全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

王骧途 陶涛 | 著

整体交易——股指期货这样玩

新的金融时代下最给力的投资者必备用书

市场只有5%的幸存者——
我们无法改变幸存者的比例，但可以把他们尽量集中到一起。

中国商业出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

整体交易

股指期货这样玩

王骧途 陶涛 著

中国商业出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

股指期货这样玩/王骥途,陶涛著. —北京:中国商业出版社,2010.12

ISBN 978-7-5044-7124-6

Ⅰ.①股… Ⅱ.①王… ②陶… Ⅲ.①股票—指数—期货交易—基本知识 Ⅳ.①F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 227506 号

责任编辑:张超美

中国商业出版社出版发行
(010-63180647 www.c-cbook.com)
(100053 北京广安门内报国寺1号)
新华书店总店北京发行所经销
北京嘉业印刷厂印刷

*

710×1000 毫米 16 开 18.5 印张 250 千字
2011 年 5 月第 1 版 2011 年 5 月第 1 次印刷
定价:39.80 元

* * * *

(如有印装质量问题可更换)

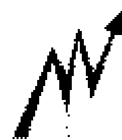
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序言

当你打开这本书，看到这一页的时候，也许你没有意识到，你已经打开了交易之门，你尚欠缺的知识和探索的道路在这里都能找到。欢迎来到真实的交易世界。

在这个世界、这个交易市场中，百年以来，人性的特征从来没有改变过，只有赢利的少数人。这少数人能够做到，是指他们的长期坚持不懈、持之以恒地赢利。他们的交易行动与众不同，远离羊群、特立独行。但是，仅仅与众不同是不够的，是不充分的，不是充分条件。

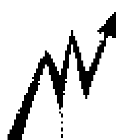
在每个人学习和交易的经历中，会面临许多种选择，赢利或亏损之后更希望少犯错误，学到赚钱的方法，选哪条路以及学谁的方法最好？市场上正确的路只有一条或几条，错误的路错误的方法却有千万条，你如果不经审慎的去尝试，也可能走一条与众不同但是同样错误、亏损的路。



充分的条件是，在你深思熟虑之后，要做得正确，走上一条正确的路线，才有可能赢利。而尽量避免在尝试过多的错误之后，才固定在一条正确的路线上。那样的成本太高了，时间成本、机会成本和资金成本，都会让你吃不消。

那么怎样做到掌握市场的知识？要拥有市场和交易的知识，没有别的途径，只有学习、思考、尝试。当你读完本书，相信你对市场的理解和交易知识及方法的认识，会提高到一个新的层次。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在开始本书的正文之前，我们先来看几个实战分析案例。下面的几个案例，原文刊载于作者陶涛的财经博客。

网址：http://blog.sina.com.cn/taotaofund。

我们平时交易的范围和品种比较广，中国市场、美国市场、香港市场都有操作。股票、期货、外汇、黄金、原油等都是选择目标。鉴于本书写的是股指期货，我们选择了几个分析股票指数的案例，使读者对预测分析和交易方法先有个初步认识。其他众多案例，有兴趣的朋友可以去陶涛财经博客阅读。

在2008年底至2009年初的一段时间，我们都经历过了全球金融危机最恐惧也是最难熬的时刻，在这期间我们是怎么分析怎么操作的呢？请往下看。

第一篇：原文写于2009年2月8日

A股未来几月机遇——获利与解套

（被套牢和想抢钱的同学注意了）

做投资投机需要面对变幻莫测的市场拥有相对足够的优势，才可以胜任操作。在一定精度上，对市场未来走势路线了如指掌。而不仅仅是有“预测”系统，还要有历经检验、成熟完善的策略体系。

没有策略，预测就是莽撞的预测；没有预测，策略就是盲目的策略。

在危机中历经艰难的A股市场，作为盘活经济的一部分，再一次受到无形之手的呵护，蹒跚中重现生机。然绝大多数参与者曾经深受持续下跌的重创，对股市反弹有多大空间比较茫然。希望减少损失

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

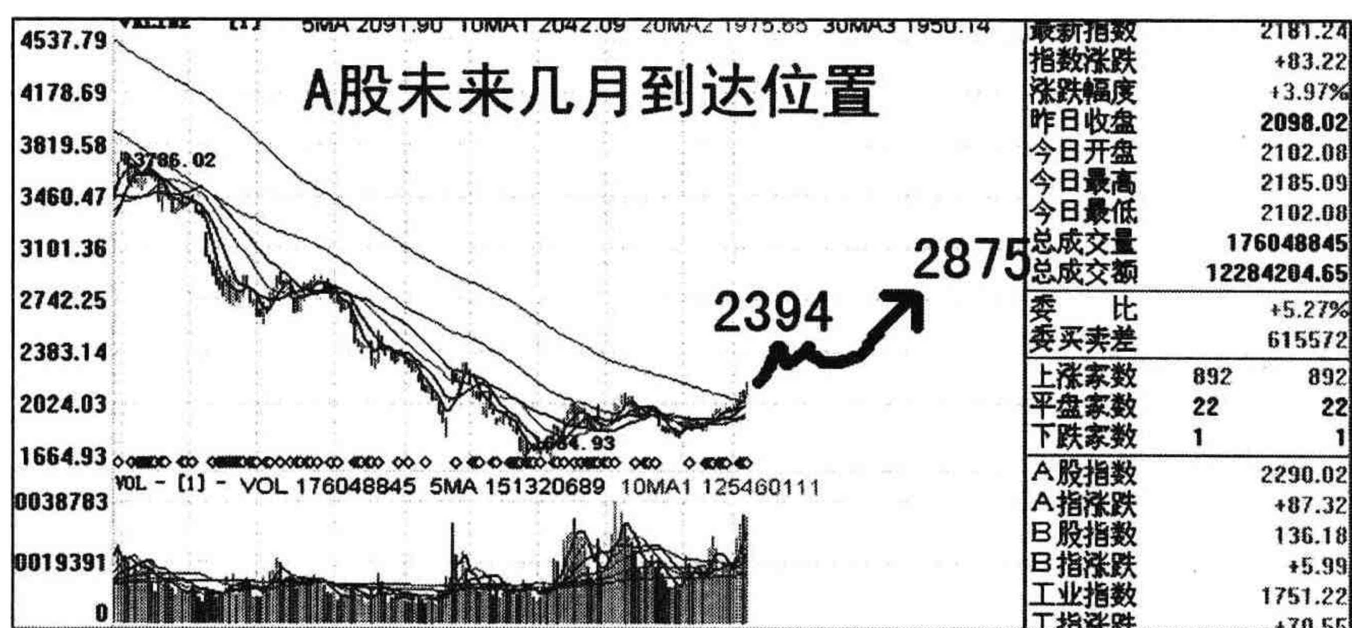
的心理，容易导致在反弹中遇到震荡洗盘，过早平仓；或者反弹已经结束仍然持股等待更高的价格。下面简要说说：（见下图）

1. 先期目标

这次上升行情的性质是对前期大幅下跌的修正，是下跌中高级别的反弹。首先会在上证2394点附近遇到阻力，稍微陡峭的上升角度和快速的拉升，导致这一带会有获利盘和低位解套盘逃跑，行情会有震荡反复。至于是简单调整还是复杂调整的走势，不必做判断了。总之，上升行情会在2394点附近受到压制，但，这仅仅是后面继续上升的中继！想解套的同学还要耐心等待，不宜急于砍仓。

2. 中期目标

经过了2394点附近的震荡整理后，上证指数会继续突破冲高，成交量放大，个股窜升，仿佛又回到了繁荣的年代。注意，这是萧条中的伪繁荣，不要被暂时的收益和好心情蒙蔽双眼。当指数**到达2875点**附近时，曾经套牢的同学应该考虑是否砍仓减少损失了。这里是不是此次反弹的终点，现在不确定。就是拥有了神奇的水晶球也不能看透过于遥远的未来。而现在了解这些，已经足够了！



当然，对于仍然持有现金和未曾被套牢的同学，也可以选择勇敢的加入逐渐壮大的多头行列，目前唯一能做的就是选择有上涨潜力的股票，买入再买入。**从周五上证收盘2181点到2875点，仍然有30%的上升空间，抓住机遇**，2009年会有相当不错的回报！祝各位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



牛年好运！（完）

后注：分析预测的主要目的，就象战争双方一样，你要尽可能了解对手的兵力部署和攻防阵地，才能根据你掌握的情况进行有针对性地排兵布阵。了解了 A 股趋势是上升的和最小上升幅度，才好考虑当前这样的机会你可以投入多少资金，以及你入市的盈亏可能有多大。

分析中测算的先期目标 2394 点，在 2 月 17 日最高到达 2402 点，然后受阻大幅回落，这里的测算误差仅有 8 个点。而对中期目标的修正测算，一般要等先期目标完成后才能进行。有时修正的幅度大一些，有时修正的幅度很小甚至只有几个点。

第二篇：原文写于 2009 年 2 月 23 日

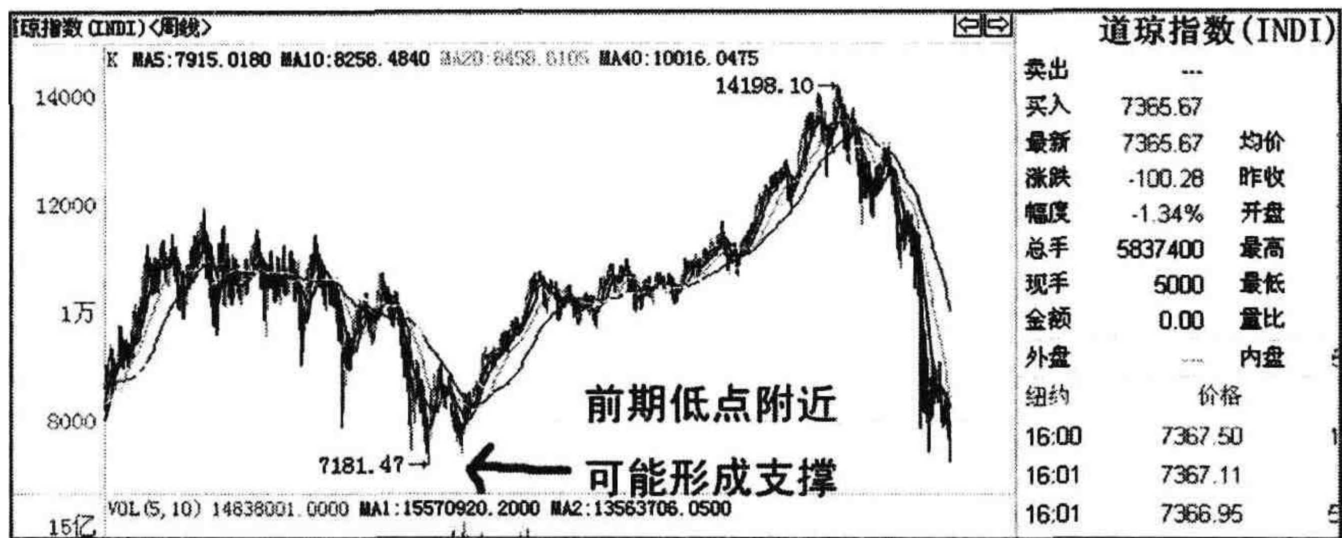
对近期美国股市的看法？

1. 美国股市似乎又面临危险的境地，道琼斯指数到了一个非常关键的位置，如何演变事关生死。呵呵，这几天，可能全世界都在盯着道指，所有基本面的消息，似乎都是一个接一个的坏消息。那么我们应该怎么做，抛空美股和股指吗？我看不尽然！

翻看道指的历史，在 2002 年 10 月 10 日，道指有一个近 10 年来的低点 7181 点（见下图）。这个低点，扛住了 911 袭击和网络股泡沫。7181 附近能够再次扛住来势更凶猛的金融危机吗？

我的看法是：能！至少这半年内，是能扛住的。为什么这样讲？我认为，美国应对金融危机使用的政治和经济手段，在不断推出和调整的同时，也会希望美国股市能够停留在某个适当的位置，给政策的显现以缓冲期，如果股市再次连续暴跌将加深民众对危机的恐惧和负

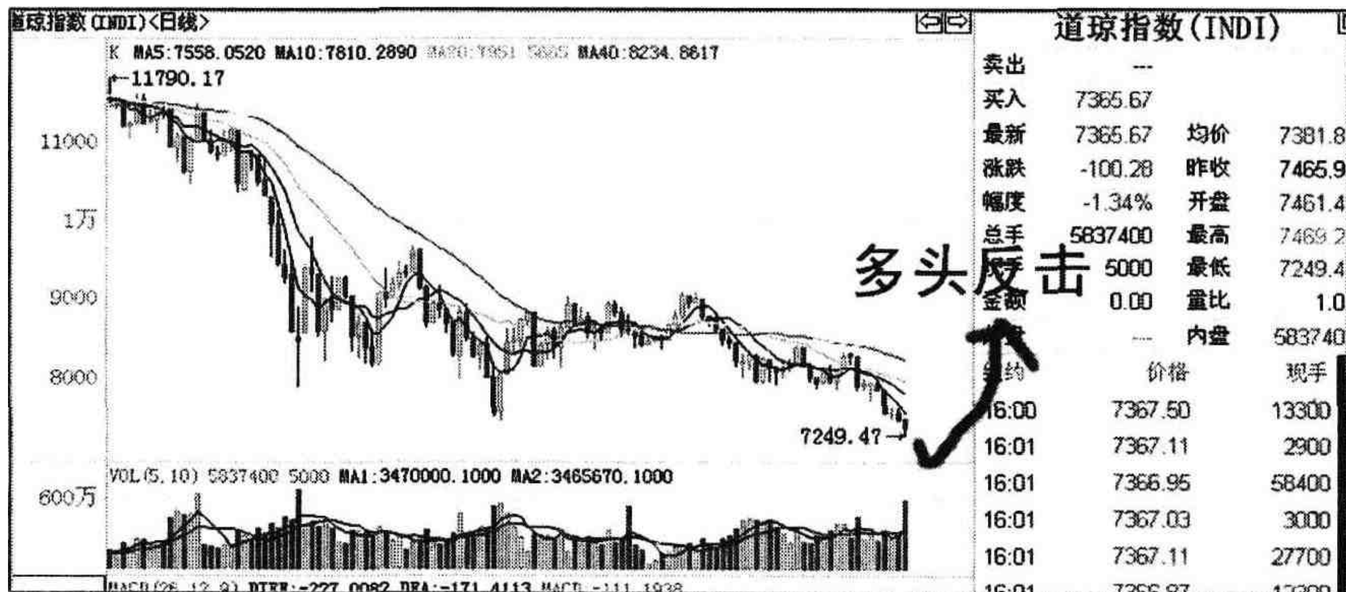
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



面心理预期，同时也延长危机的缓和与康复期。我不知道米国 ZF 是否有能力调控股市，但如果有人说米国 ZF 不会幕后调控美元和米国股市，我绝对不信！

认为道琼斯能在 7181 附近止跌的另一个原因，是因为如果有效突破近 10 年的这个历史低点后，下面的空间，极其广阔，5000 点，4000 点，都有可能。这一点，我看到了，很多人看到了，米国 ZF 和 FED 也看到了，他们面临做出抉择的时刻！而不会旁观或等待。故操作上，此时选择做空的危险是非常大的，在这个 10 年低点附近寻机做多，止损的空间非常小，而赢面很大。

2. 看微观的局部，道琼斯前期的下跌，都是快速大幅度的走势，而近期是小幅度慢速的，这种节奏的改变预示着有抄底盘和空头平仓盘的作用（如图所示）。做好准备，我赌多方胜！



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后注： 2009 年的 2 月底，金融市场仍然是风声鹤唳，扑面而来的几乎都是坏消息。通过分析我们得出结论，道指在前期低点 7181 附近，应该进入抄底的时机了。如果跌破 7181 点，也不会形成真正向下的有效突破。若有效突破道指则会一路跌到 5000 点或 4000 点，那样美国经济至少倒退 20 年！该种可能性是非常小的。若跌破 7181 点后最大的可能性就是个骗线，正是吸纳便宜筹码的好时机。

大家都知道巴费特说过："在别人贪婪的时候恐惧，在别人恐惧的时候贪婪"。其实巴老没有把话说的浅显易懂。市场能够交易的本质就是供需，在绝大多数人需求的时候你供给，在绝大多数人供给的时候你需求，就是赢利之道。此刻这种 10 年一遇的道指低点附近，你的逐步买入行动，就是需求。赚钱，源于你做了一件正确的事，而不在智商有多高。

第三篇：原文写于 2009 年 9 月 21 日

2009 年国庆至岁末——给 XDJM 的红包！

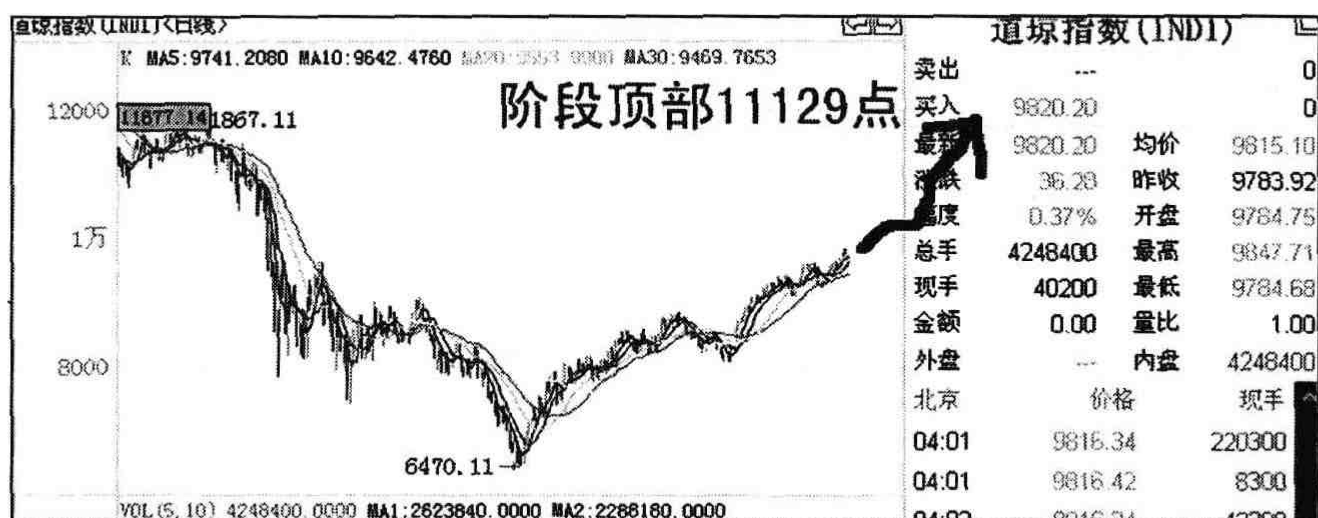
什么叫投资？

就是时刻准备着在人生中的一些重要时刻，在赔率非常有利的时刻可以采取大规模行动，敢于大举押注，通过做这些简单而合理的事情，我们经常会大幅提高人生财富。

2009 年的国庆将至，今年的投资生涯也到了快收官的时刻。去年国庆我写了篇随笔《炒股与田忌赛马》，讲的是策略方面。今年来点实战的吧。

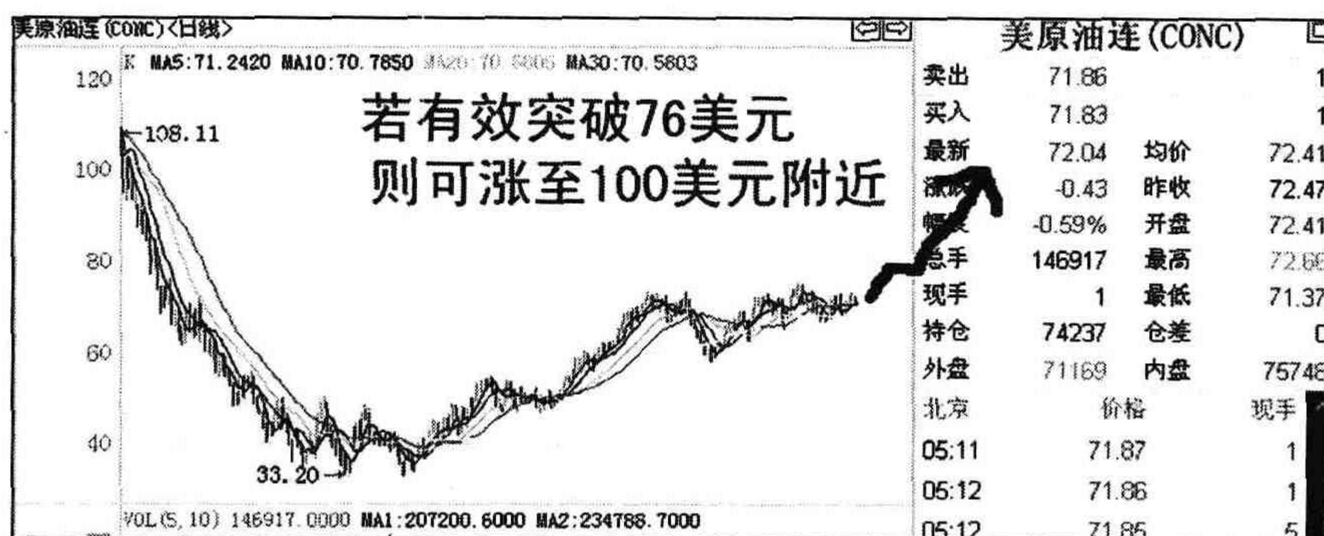
见下图：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2009 年 9 月 18 日星期五，道指收盘于9820 点，虽然指数自见底反弹以来，已上涨了不小幅度，但这种上升趋势仍然在延续，道指会一路涨到 11129 点附近（13% 的涨幅空间），才会形成阶段性顶部。在到达该位置之前，即使有曲折有调整，也是短暂的，不足畏惧！

如果美股大盘还有 13% 的安全赢利空间，应该怎么操作好呢？看下图：



2009 年 9 月 18 日星期五，原油期货收盘于 72 美元。原油在 70 美元附近的震荡已进行了 3 个多月，面临选择突破方向的时刻了。这里需要观察一个突破的关键位置，就是 76 美元。如果油价盘升，有效突破了 76 美元，那么原油的上升行情就明确启动了，在不长时间内，目标可达到 100 美元附近。

上述两个有利条件如果同时具备了，买什么样的股票也许你已经明白了。就是买入**石油类以及跟石油沾边的能源类股票**。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



操作方法上：

1. 鉴于道指的上升趋势和幅度比较明确，现在就可以买入此类股票。即使油价没有突破76美元，指数的上升也会带动个股的上升，你也有机会选择逃跑而不会被套牢在该类股票上。

2. 也可以选择先按兵不动，观察原油的关键位，如果油价完成对76美元的突破，再大举买入相应股票。不过这时买入的价格可能要高点了。当然你也可以选择先买一部分股票，待油价确认突破后再加大仓位买入。

3. 如果买入股票后，道指和个股继续上升，油价也突破76美元并盘升，这种顺利时刻出现，你就不要进行什么短线操作了，这时的短线买卖最容易丢失筹码，耐心等待11129点附近，不管原油是否涨到100美元的目标。在道指到达阶段顶部前，提前100点将买入的股票全部清空！

2009年应该是个不错的丰收年，哪位同学看此贴后赚钱了，别忘了在你的小本本上记一笔，欠JACK一吨饭。最后，祝同学们好运！

后注：在2009年国庆节前，许多跟随我们在美股低点买入的朋友早已获利丰厚，行情也进入震荡期，此时不少朋友询问我们是否该将股票全部卖出兑现利润？有的已经落袋为安后手持现金无所适从，希望我们给出投资意见，为了回答众多朋友的问题，故写此帖。

我们给出的判断很明确，道指还有上升空间，到11129点附近才是阶段性顶部。这样，我们不用再详细说明，看到此帖的朋友自己就明白该怎么操作了。

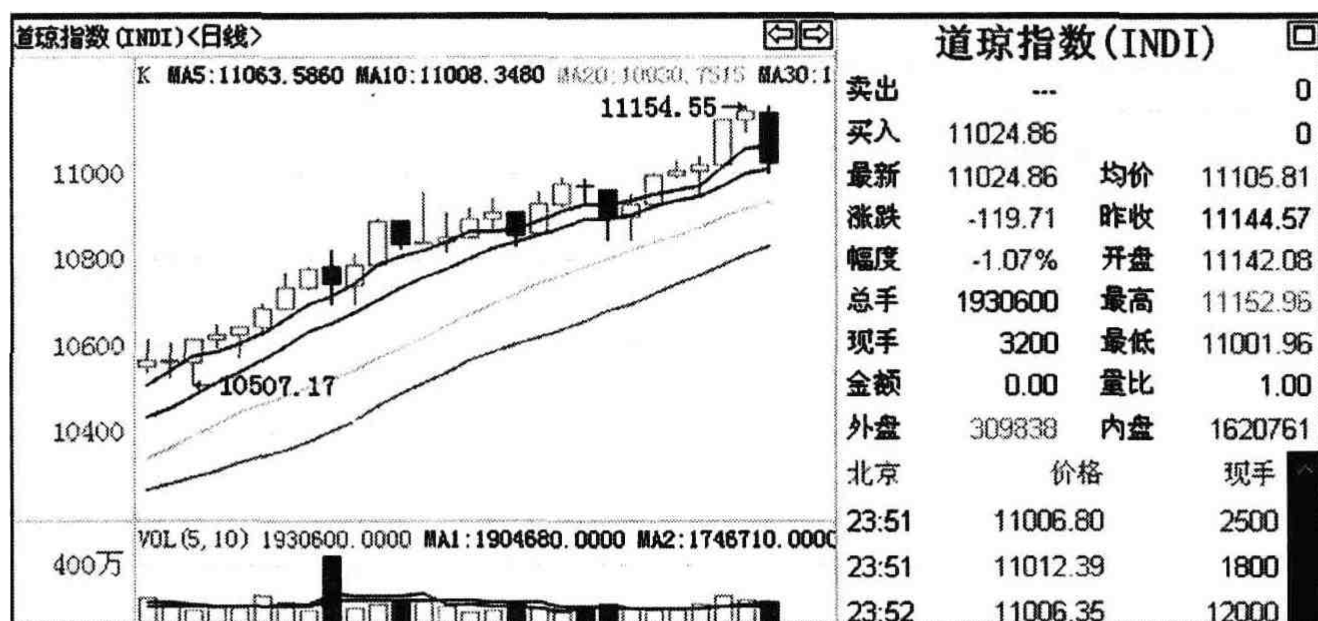
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四篇：原文写于 2010 年 4 月 17 日

道指，尝试做空，中标！

在几周前，测算的道指阶段性顶部是 11107——11138 点区间。到上周末的重新测算，数据修正为 11119——11139 点区间。

昨天和今天在 11140 一带尝试做空，没想到今天跌的这么爽快。到现在为止跌了 100 多点。（见下图）



后面要做好两手准备：

1. 如果道指近期再也不能超越这几天形成的高点 11154，则这就是一个阶段性顶部，随后要展开大幅度的调整行情。

2. 如果道指过几天又超越了这几天形成的高点 11154，并继续向上，则阶段性顶部还要向上再延伸几百点。目前的测算是 11867 点附近。

当然，我希望 11154 就是个阶段性顶部。那样的话就幸运的把空单放在了天线尖上了。

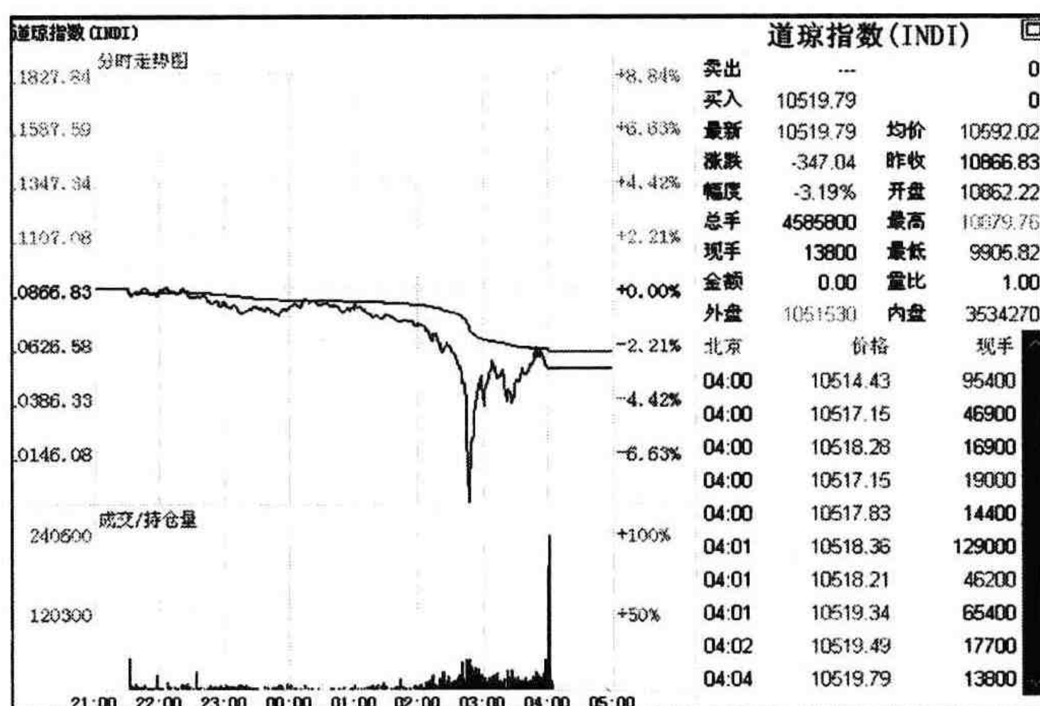
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



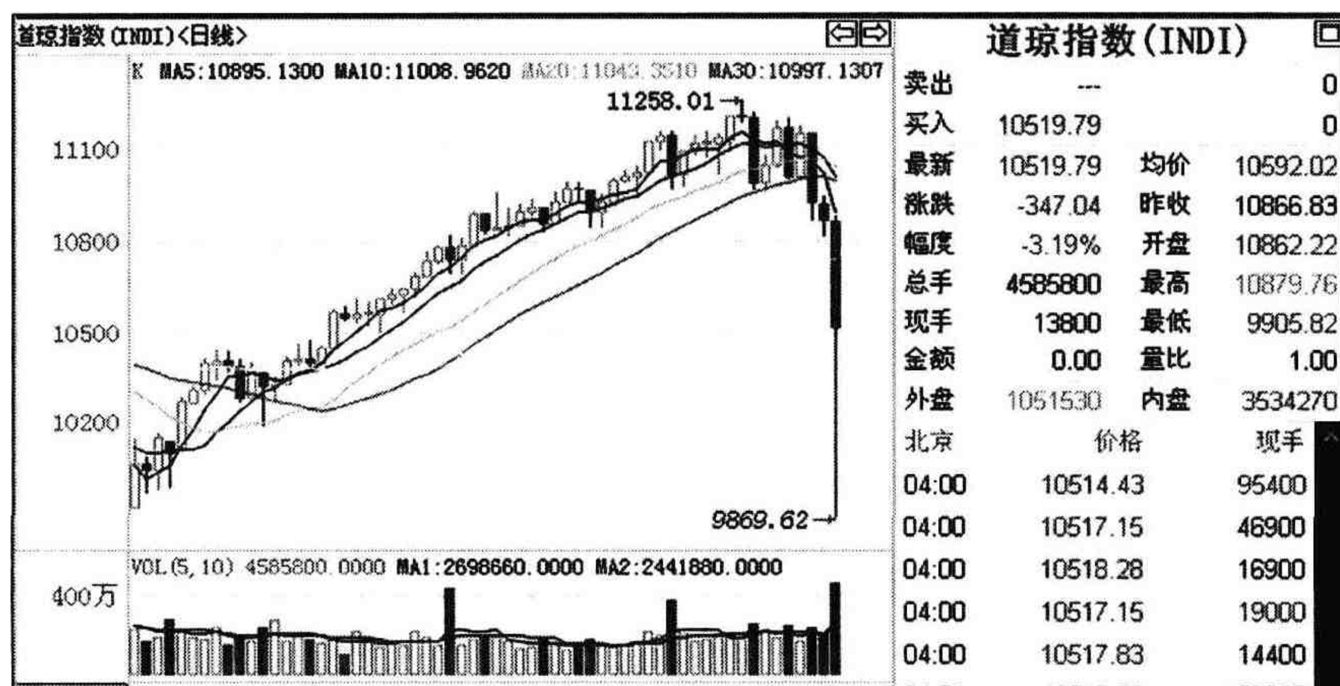
后注：4 月 15 日和 16 日我们按预定计划将所有股票清空，同时开始在美股的股指期货逐步建立空头仓位。其后的一周，道指又向上做了最后一次冲高尝试，于 4 月 26 日到达最高点 11258。随后的几天的走势，想必大家都记忆犹新吧？

让我们回顾一下当时的美股走势，绝对惊心动魄，绝对很历史。这是 10 年一遇？上一次好象是 911。

道指 2010 年 5 月 6 日的即时图，如下。一天近 1000 点跌幅，有些股票一天跌去 80%，惨！



道指 2010 年 5 月 6 日的日 K 线图，如下。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这一天，距离我们开始尝试做空的日子，只有13个交易日。这种事件是偶然吗？是偶然，也是必然。因为道指达到阶段性顶部后，开始走下跌调整趋势，所以下跌是必然。偶然在于用几小时完成了许多个交易日才能完成的调整幅度。

看完这几篇案例，可能读者要问，我们是用什么分析方法得出的结论？又是怎么分析出那些点位数字的？请仔细阅读本书，若遇到不明白的，不妨反复多读几遍。学习和进步，要靠你自己的头脑和精神去完成了。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录

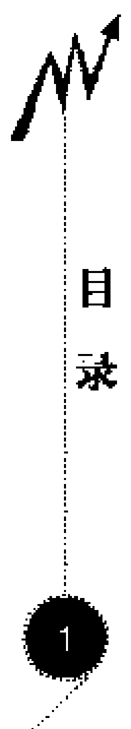
股指期货这样玩

序言 …… 1

第一部分 交易风格

第1章 一天只做3～5个回合 …… 2
1.1 从日内交易中选择更安全高效模式 …… 2
1.2 一天只做一个交易回合仅适合单边行情 …… 3
1.3 一天5个交易回合挖掘机会较精细 …… 5
1.4 一天20个交易回合忙中出错失算多 …… 7
1.5 确立观察精度制定模式对策 …… 9

第2章 一天只投入5分钟 …… 17
2.1 开盘前的交易计划是每天5分钟操作的基石 …… 18
2.2 1005合约5个交易日每天5分钟案例 …… 23
2.3 1006合约5个交易日每天5分钟案例 …… 28



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二部分

量子沙盘

第 3 章 俯瞰市场，坐拥全局视野 …… 37

3.1 正确认识和评估预测 …… 38

3.2 尖端的创新预测技术——量子沙盘全局定位 …… 39

3.3 市场三层结构和价格运动的数学经济博弈三级观察 …… 49

第 4 章 周延对策，解决低买高卖难题 …… 54

4.1 用策略空间划分价格运动的低点高点 …… 55

4.2 周延对策是一方战场空间两侧冲锋目标 …… 57

4.3 周延对策模式之所以有效的原理 …… 65

第 5 章 正人君子，交易做到言行一致 …… 69

5.1 从周延对策模式导出交易设计 …… 69

5.2 1006 合约主力生命周期 19 个交易日机械执行案例 …… 76

第 6 章 超额利润，细微之处建奇功 …… 119

6.1 基础级之上的酌量操作事半功倍 …… 119

6.2 1006 合约主力生命周期 19 个交易日酌量执行案例 …… 127

6.3 酌量操作技术赢利对比及要点说明 …… 173

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三部分
投资王法

第7章 筹码管理：敢死队员集结号 ······ 187
7.1 承险资金决定你的交易规模 ······ 188
7.2 筹码管理的最根本技术：0－1－2 ······ 193

第8章 机会管理：长剑理论尽挥洒 ······ 198
8.1 好机会是一把长剑 ······ 198
8.2 寻找最佳可操作单元低买高卖 ······ 200
8.3 机会管理的基本技术：9－9－9 ······ 203
8.4 机会大厦里的警察抓小偷 ······ 206

第9章 亏损管理：激流勇退保平安 ······ 208
9.1 看透亏损的三个角度 ······ 208
9.2 亏损管理的基本技术：4－4－4 ······ 212

第10章 利润管理：落袋为安不慌张 ······ 221
10.1 看透利润构成的三个种类 ······ 223
10.2 利润管理的基本技术：7－7－7 ······ 226
10.3 利润管理实际操作3个案例 ······ 229

第四部分
投资新文化

第11章 走出旧交易文化的局限和误区 ······ 234
11.1 市场像一条路，策略是一辆车 ······ 235

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



11.2 旧交易文化的主要局限和误区 …… 240
11.3 摒弃旧思维建立交易新体系 …… 249

第12章 开放头脑，追求超专业 …… 252
12.1 做20%的人，掌握80%的智慧 …… 253
12.2 传承“低买高卖”、“落袋为安”的古老智慧 …… 255
12.3 建立整体、确切和相对一致的交易系统 …… 259

第13章 交易到底是个什么东西 …… 265
13.1 交易就是用行动结构去圈地 …… 265
13.2 像婴儿学习走路一样学习交易 …… 269
13.3 交易世界800年历史录 …… 274

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第1章 一天只做3～5个回合

1.1 从日内交易中选择更安全高效模式

一次开仓—持仓—平仓，就是1个交易回合。一天最多只做3～5个回合。**这3～5个回合的数字里蕴含着效率和经济的智慧。**

在所有采用杠杆交易的模式中，“日内交易”不是唯一的模式选择，但，它是比较安全的选择。

不过，“日内交易”这个术语比较笼统，对结算员可能有用，对交易员帮助不大。

我们简单地把交易划分成21个类型：0号交易、1号交易、2号交易、……19号交易、20号交易。

这是根据一天的价格运动中的自然机会单元合理划分的。划分成1次交易机会的，在此基础上实施的交易是1号交易；划分成2次交易机会的，在此基础上实施的交易是2号交易；……依此类推，划分成19次交易机会的，对应的交易为19号交易，而划分成20次和20次以上的交易机会的，对应的交易统称为20号交易。0号交易是当天不构成一个交易回合的交易，相当于“隔夜交易”。

1号到20号交易，相邻的交易类型没有必要严格区分，理解含

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

义，模糊掌握即可。这样划分是为了后面我们将展开来详细讲解。

经过多年实践发现，5 号交易是比较高效的交易模式（一天交易不超过 5 个回合），频率和波长都适中，有利于操作。把一天行情走势中潜在的交易机会划分成 5 个左右的自然单元，在此设计基础上进行 3 ~5 次交易的尝试。这样可以使交易员保持头脑清晰、手脚麻利，反应敏捷，不会疲劳操作，无压力，容易做出好成绩。

20 号交易，多年以前我们也曾尝试过，一天交易 20 ~60 个回合是小菜，算作高频交易模式。但是长期下来，发现这不是正道。现在，我们知道还有不少朋友在走这条道，试图从高频交易中挖到宝藏，挑战自己的极限。希望他们早点醒悟。

这里，**我们推荐 5 号交易，一天交易不要超过 3 ~5 个回合**。肯定有人想问为什么，后面我们展开讲解。

1.2 一天只做一个交易回合仅适合单边行情

前面我们提到的价格运动中的自然单元，指的是在一定观察精确度下的一次完整上涨或下跌运动，从最低点到最高点，或从最高点到最低点（一定时空范围内的相对高、低点）。

深入理解交易类型和划分尺度（观察精度），可以从几个例子入手。

我们挑选三个比较典型的交易日，都进行了 1 号、5 号和 20 号交易类型的观察划分（见图 1 –1 到图 1 –9）。注意，这是盘后的观察，谁都可以做到事后诸葛亮般的明察。

图 1 –1 到图 1 –3 是对三个交易日的日内行情走势进行 1 号类型的观察，使用的是 1 号精度（1 级精度，最粗犷）。0 是起点，从 0 到 1，是 1 号交易的主体。1' 是不加辅助选择、以时间为终点的交易终点。

使用 1 号交易，一天只做一个回合，只有在极端的单边行情中才能收获最大、操作最省，如图 1 –1 的单边下跌和图 1 –2 的单边上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



涨。在价格平衡运动的横向走势中，1 号交易收获最小，“浪费”了不少时间和机会，如图 1－3 所示。

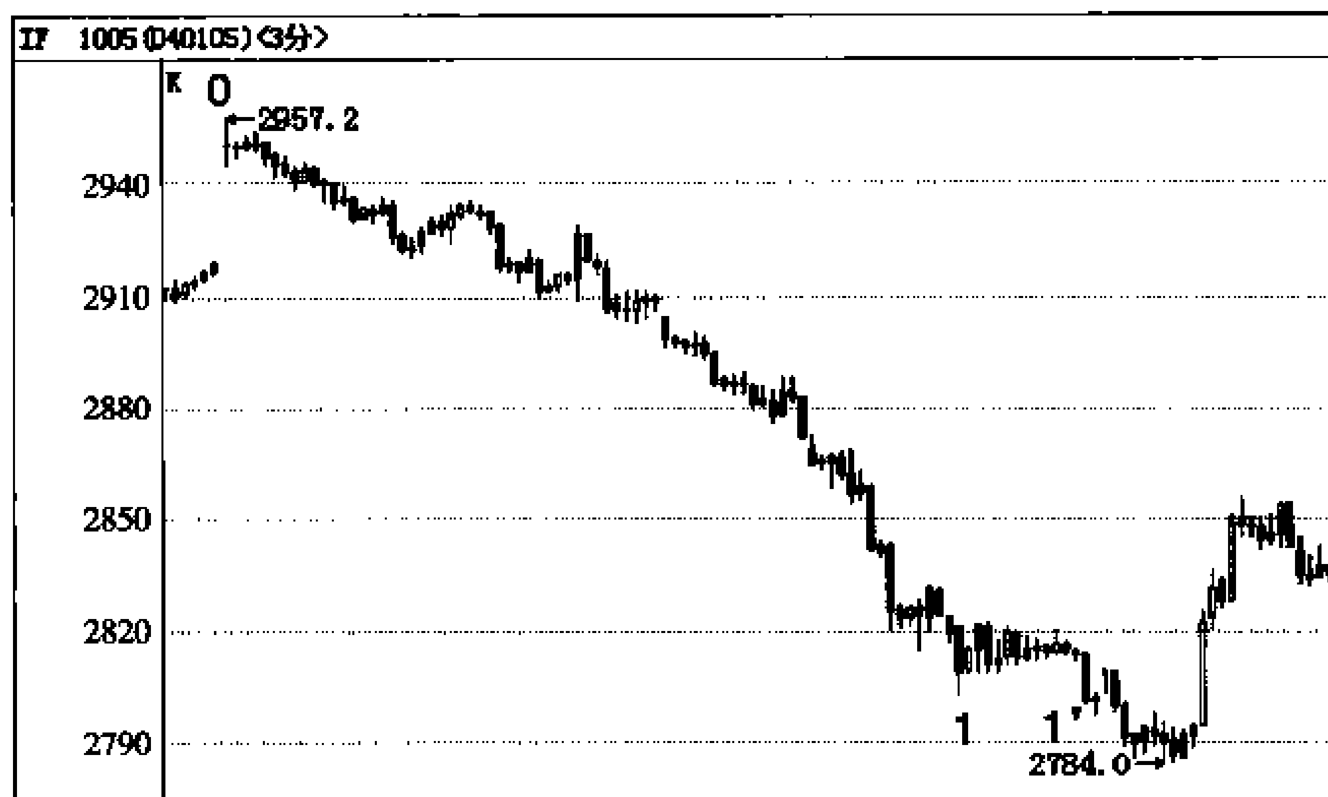


图 1－1 沪深 300 指数期货 1005 合约（2010 年 5 月 11 日星期二）3 分钟 K 线图

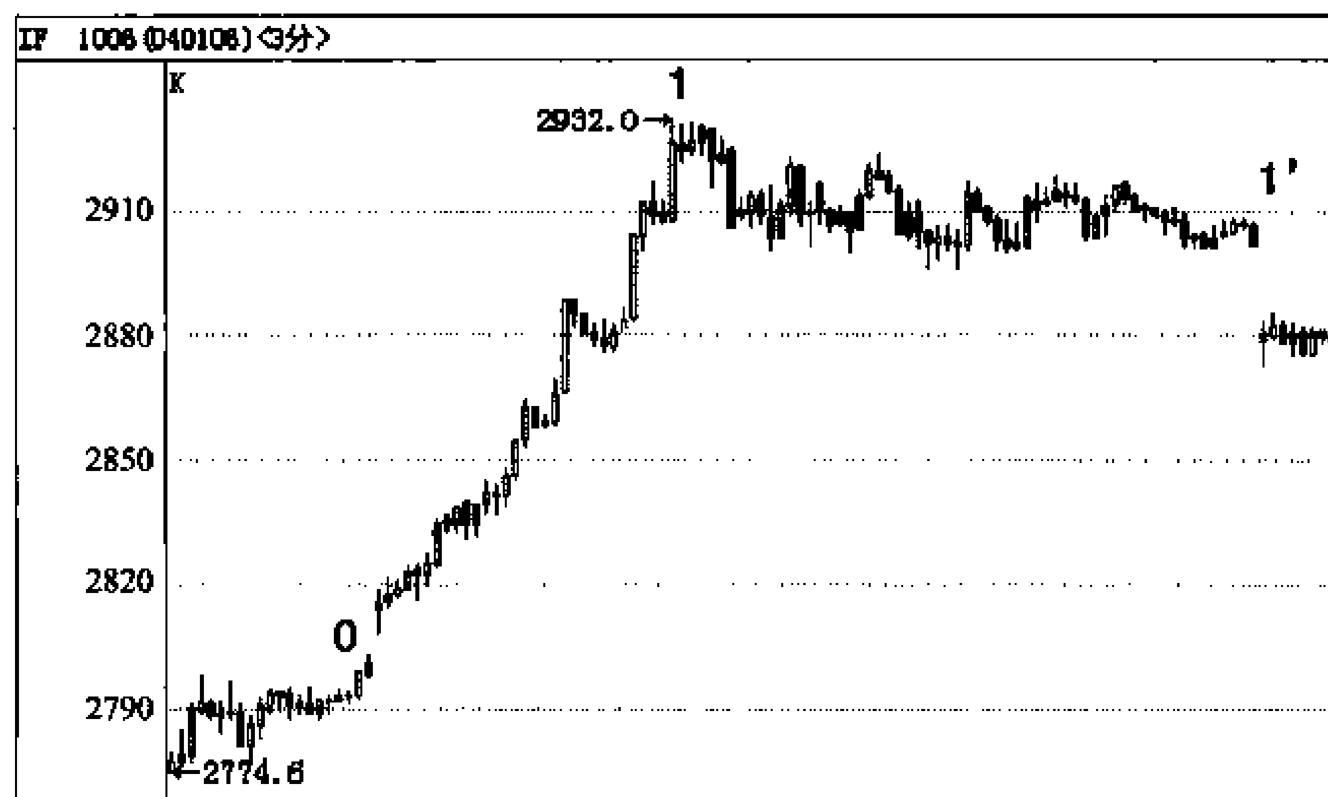


图 1－2 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 24 日星期一）3 分钟 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

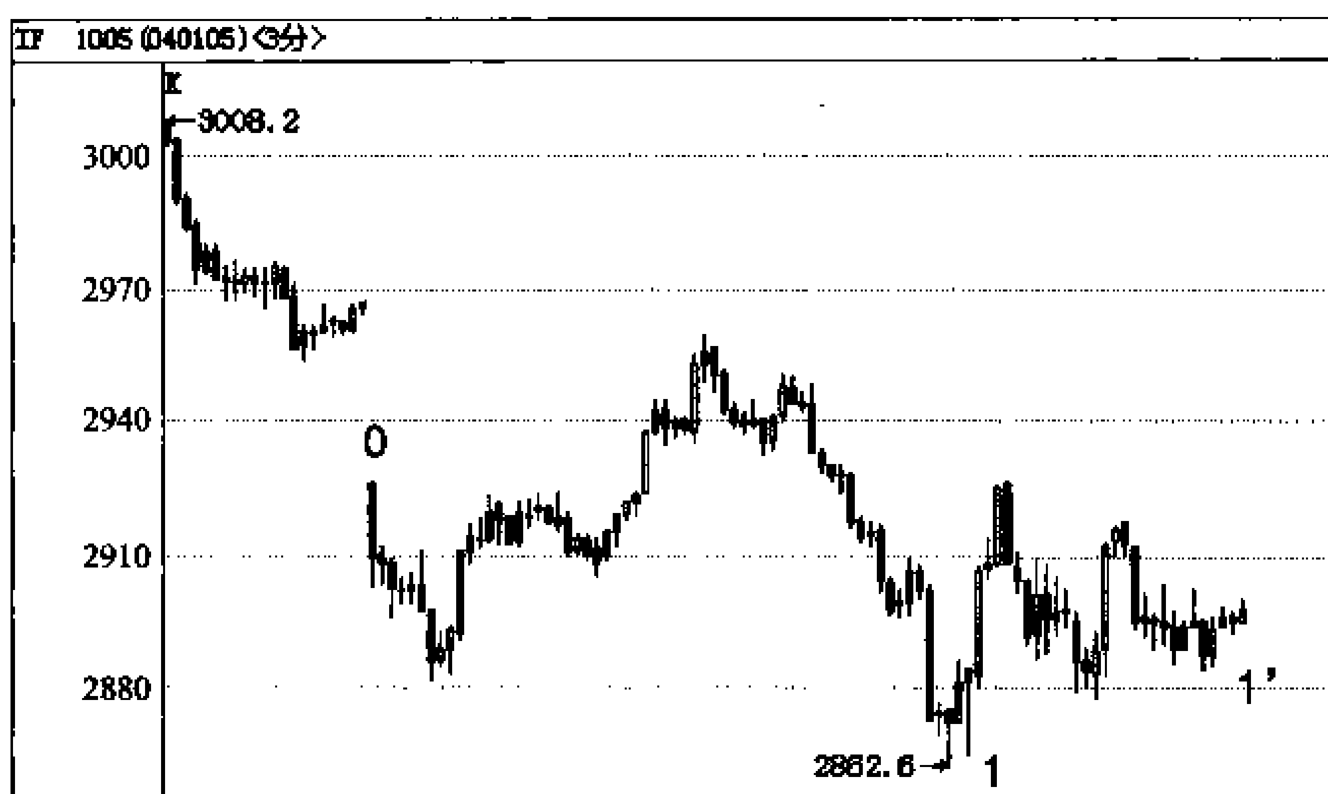


图 1－3　沪深 300 指数期货 1005 合约（2010 年 5 月 7 日星期五）3 分钟 K 线图

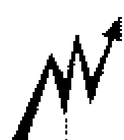
1.3　一天 5 个交易回合挖掘机会较精细

图 1－4 到图 1－6 是对三个交易日的日内行情走势进行 5 号类型的观察，使用的是 5 号精度（5 级精度，比较精细了）。0 是起点，从 0 到 1、1 到 2、2 到 3、3 到 4、4 到 5，分别是 5 号交易的 5 次交易机会。5' 是不加辅助选择、以时间为终点的交易终点。

使用 5 号交易，一天交易 5 个回合，把价格运动的“海岸线”测量得更精细、更绵长，发掘了机会的潜力。这是和 1 号交易相比。5 个回合的交易在单边行情中收获加大，但操作需要投入更多力量，同时也冒着一旦操作不当就丧失后续机会的风险，如图 1－4 的单边下跌和图 1－5 的单边上涨中的操作。在价格运动平衡的横向走势中，5 号交易名利双收，操作显得有声有色，把握住了时间和机会，充分挖掘出机会的潜力，如图 1－6 所示。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



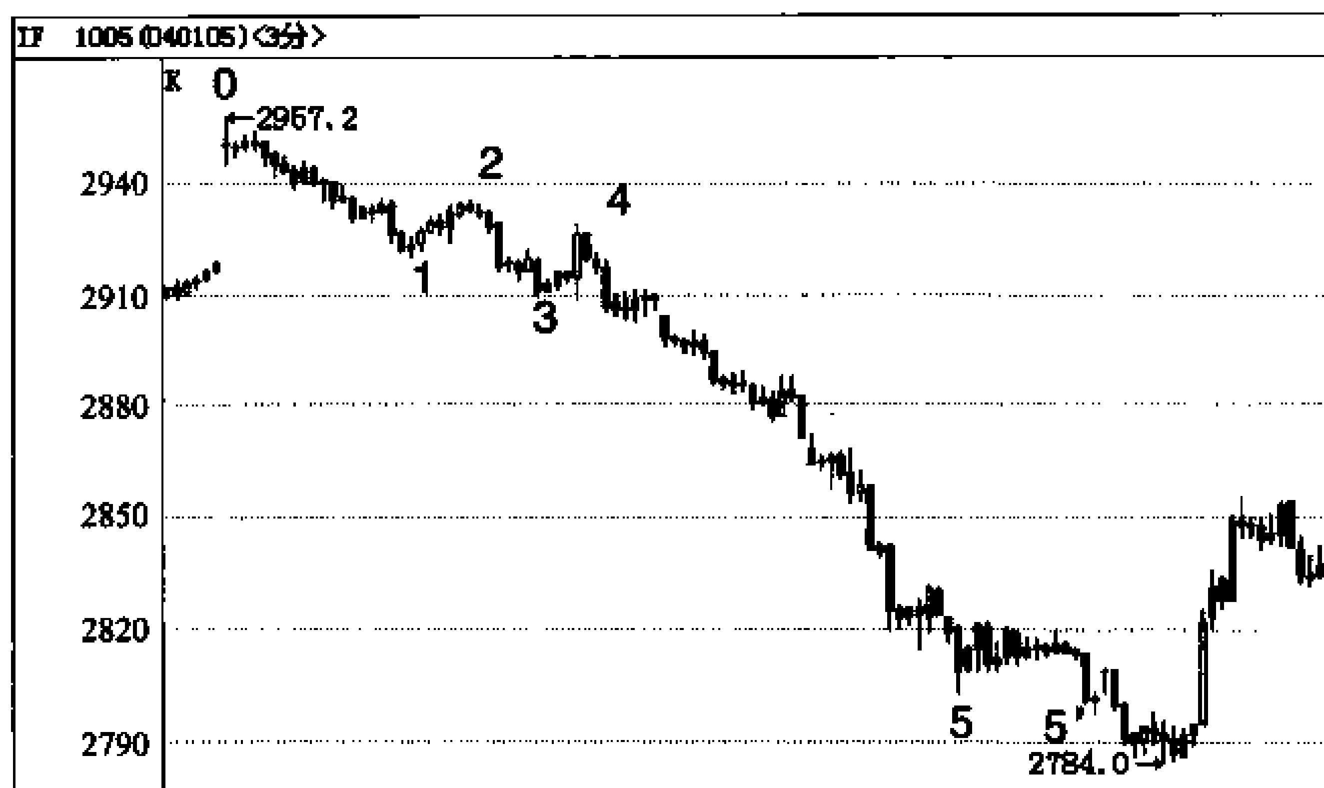


图1－4　沪深300指数期货1005合约（2010年5月11日星期二）3分钟K线图

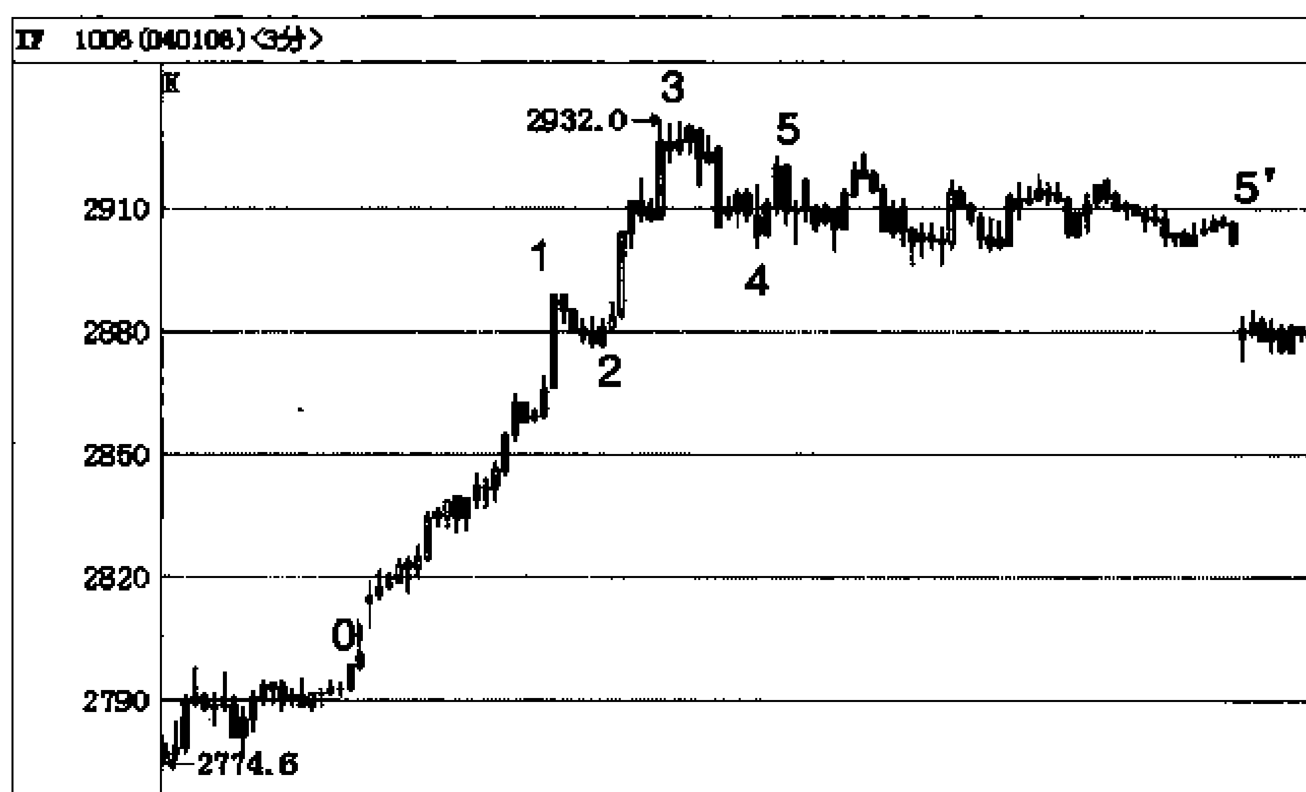


图1－5　沪深300指数期货1006合约（2010年5月24日星期一）3分钟K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

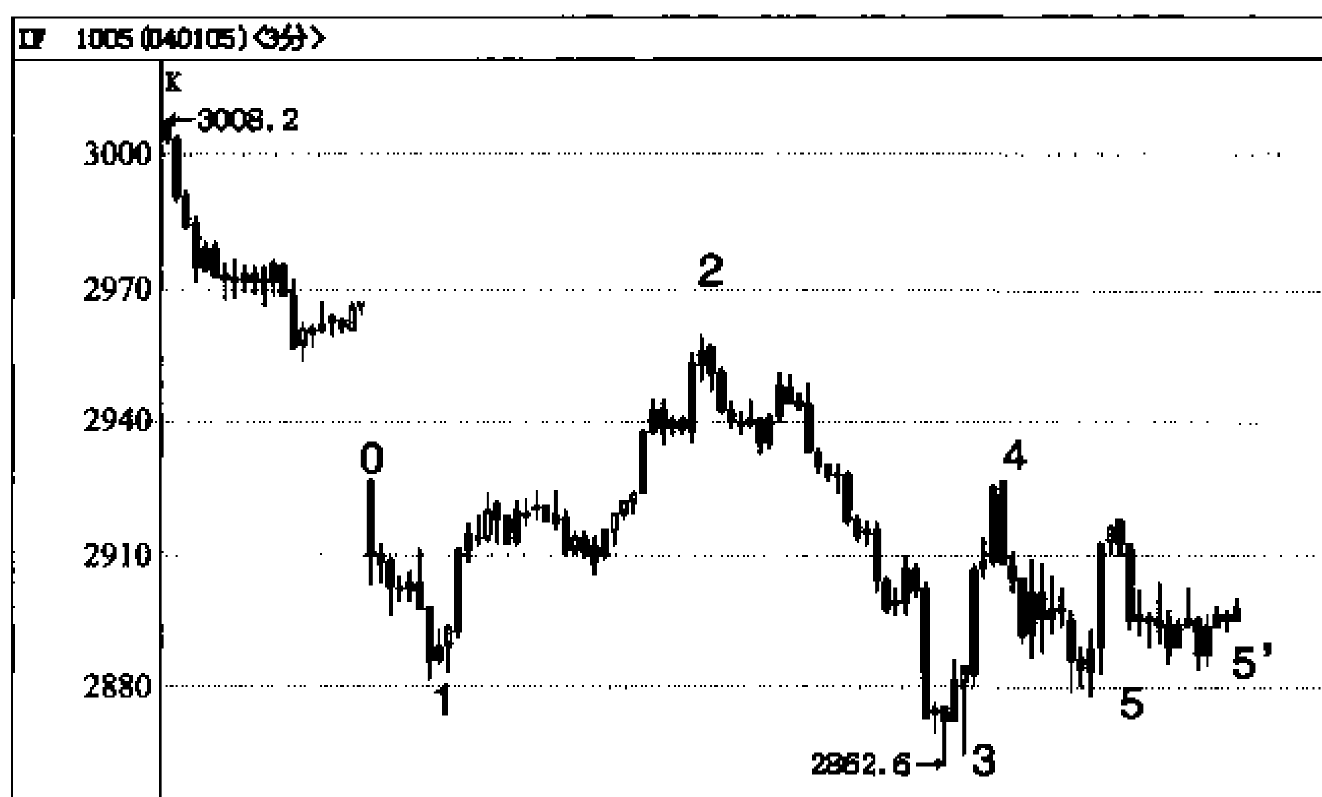


图 1－6　沪深 300 指数期货 1005 合约（2010 年 5 月 7 日星期五）3 分钟 K 线图

1.4　一天 20 个交易回合忙中出错失算多

图 1－7 到图 1－9 是对三个交易日的日内行情走势进行 20 号类型的观察，使用的是 20 号精度（20 级精度，过于精细）。0 是起点，从 0 到 1、1 到 2、2 到 3、……、19 到 20，分别是 20 号交易的 20 次交易机会。20' 是不加辅助选择、以时间为终点的交易终点。21 是又一次新的机会，由于临近的交易类型不加细分（比如 18 号、19 号和 20 号，不加细分），而且超过 20 次机会的也归入 20 号策略，这个例子也是 20 号策略的例子。

使用 20 号交易，一天交易 20 个回合或更多回合，把价格运动的“海岸线”测量到了极致，极大地发掘了机会的潜力，但是也使交易强度和难度加大很多。不管是和 1 号交易相比，还是和 5 号交易或者其他型号的交易策略相比，都是这样的。在 20 号交易的频繁操作中，遇到市场走出单边行情还是横向行情，操作模式都区别不大，都是看得眼花缭乱、头皮发麻。这属于只顾埋头拉车，不抬头看路型的交



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



易。i 个图表走势还是在盘后看的，明察秋毫。如果是盘中，判断决策稍有不慎，往往会机会丧失、损失加大。即使盘后再复盘重演一遍，一旦手误，输入错单，也会导致损失。如图 1－7 的单边下跌和图 1－8 的单边上涨中的操作，在图 1－9 的平衡横向走势中的操作。

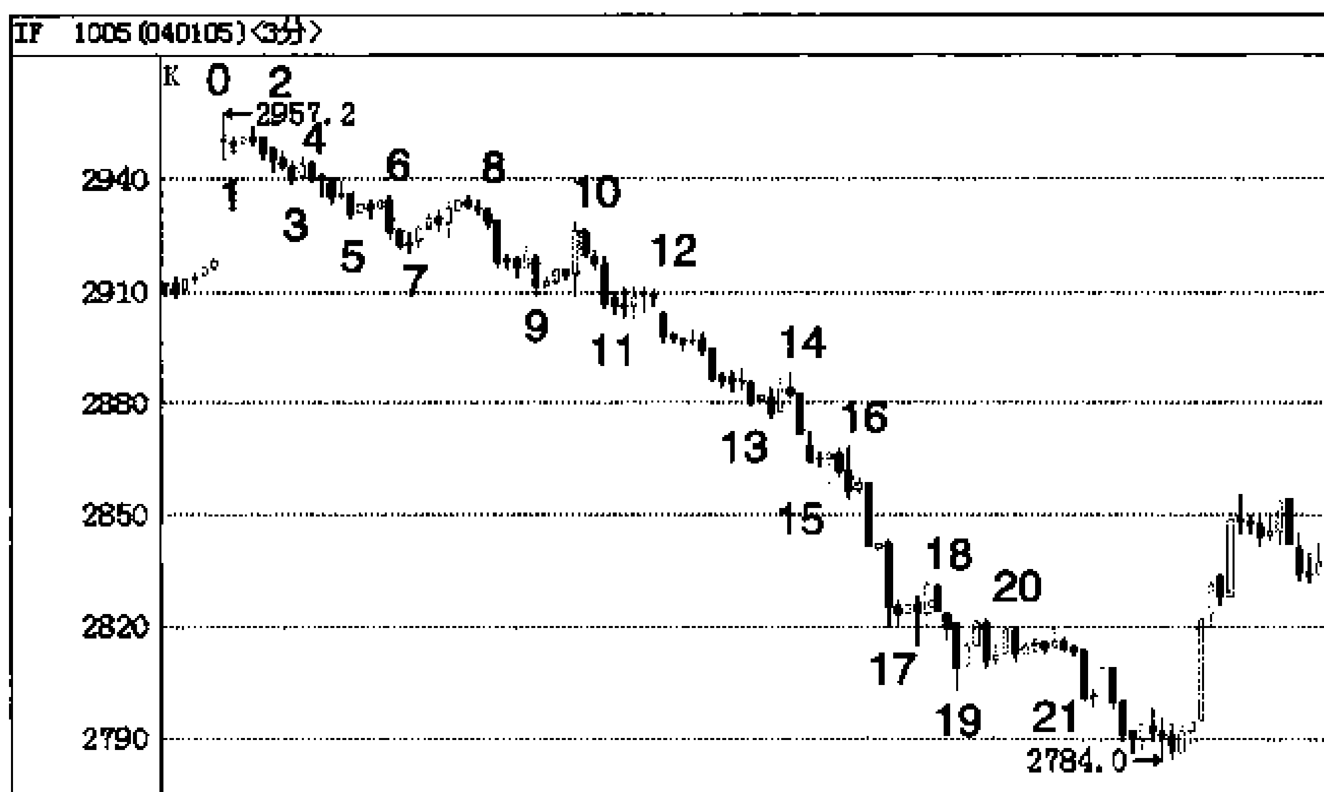


图 1－7　沪深 300 指数期货 1005 合约（2010 年 5 月 11 日星期二）3 分钟 K 线图

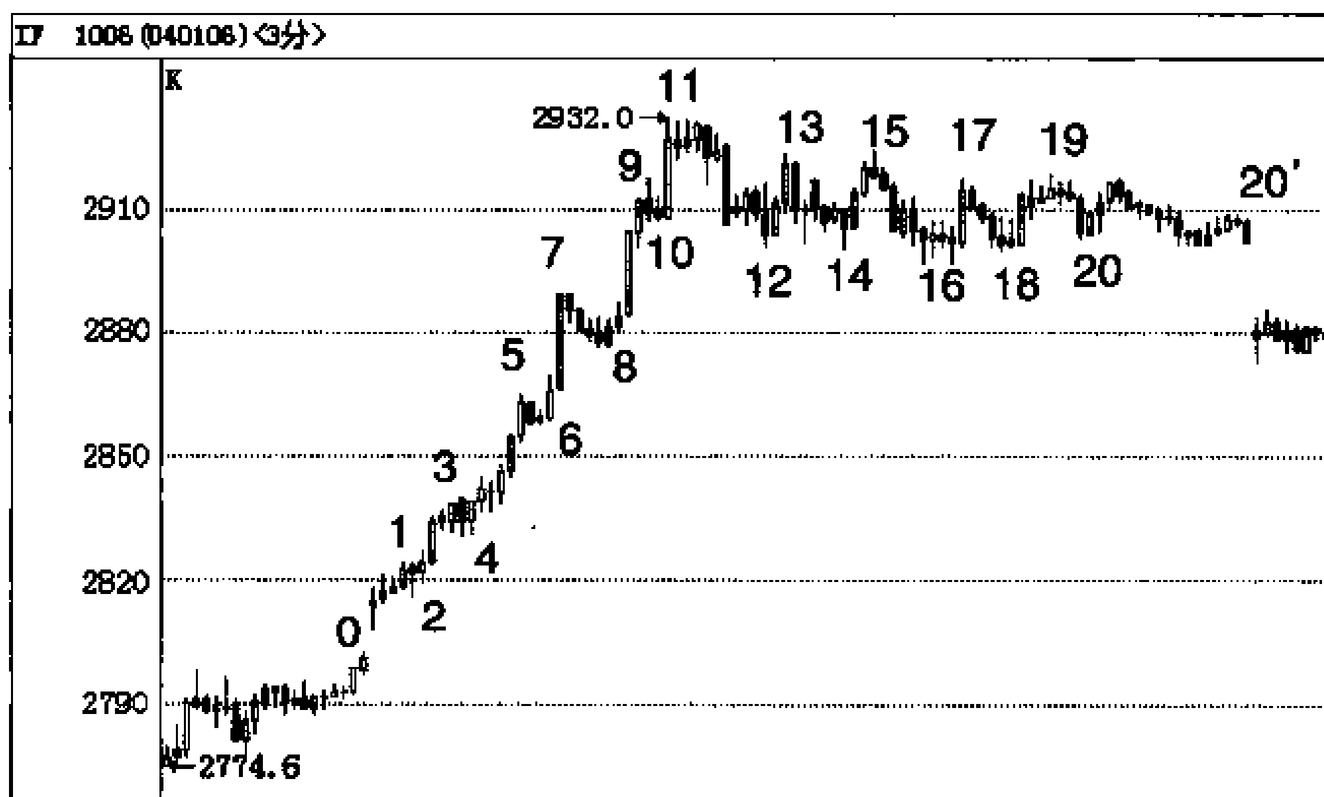


图 1－8　沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 24 日星期一）3 分钟 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

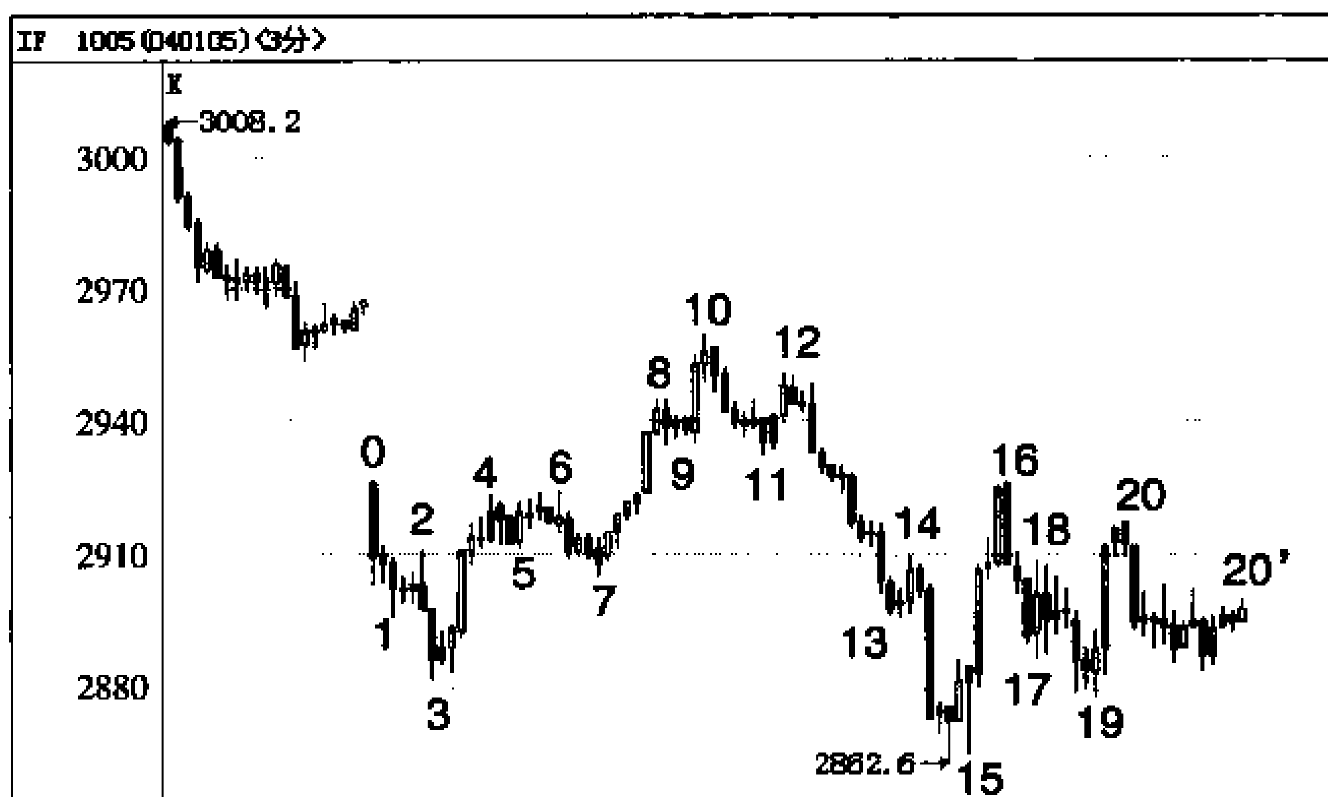


图1－9　沪深300指数期货1005合约（2010年5月7日星期五）3分钟K线图

1.5　确立观察精度制定模式对策

在分析和操作中，对市场的价格运动使用什么精度观察，本身就是一种策略，观察划分、策略和交易类型，是对应、统一的。

使用1号策略（一天只交易一个回合）显得过于保守，在多数情况下也不会有很大收获。使用20号策略就显得过于进取了，相当于在更高的精度上观察、计算，涉及的工作量太大，很容易因为疲劳和失误造成损失。即使不出意外，频繁的操作产生的交易成本和正常亏损，也会抵消交易盈利，使交易成绩和效率低下。

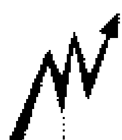
比较而言，5号交易（一天交易不超过5个回合）是最适当的交易类型，无论在时间频率上，还是在空间波长上，可以让交易者以比较轻松的方式进行比较有效的交易操作。在交易中保持心绪平静、头脑清晰、身手敏捷，放松、健康，不累、无忧。

回头再看图1－4、图1－5、图1－6。

用5级精度观察，用5号策略、做5号交易，不是要把一个交易



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



日里的5次机会全部抓住。实际中，只抓住主流的主要价格运动，就很好了。比如图1-4中的1号机会（0~1）、5号机会（4~5），图1-5中的1号机会（0~1）、3号机会（2~3），图1-6中的2号机会（1~2）、3号机会（2~3）。

用5号交易好，但是这样幅度大、方向强的好机会，在盘中、在价格走出模样之前，也能这样看清一个个阶段顶和阶段底吗？答案是基本可以，而且可以事先用一张编织好的网去捕捉它。还有，我们其实不必看清每一个阶段顶和底，我们的目的是抓住一大段有利的波动，而不是猜对市场所有的心思。这样，任务就更明确、更容易了。

通过我们的量子沙盘（这将在第二部分的四个章节里尽量详细地介绍），我们可以事先掌握市场价格运动所要经过路途的阶段高点和阶段低点等地形地貌。如图1-10、图1-11、图1-12，还是这3个交易日，重要的价格位置都标注出来了，粗线的矩形里是重要的争夺区域，细线的价格位置是关键的攻打目标点位。根据这样的实战地图，我们就可以做到掌握全局，心中有数，手上对策严密，做出满意的交易成绩来。

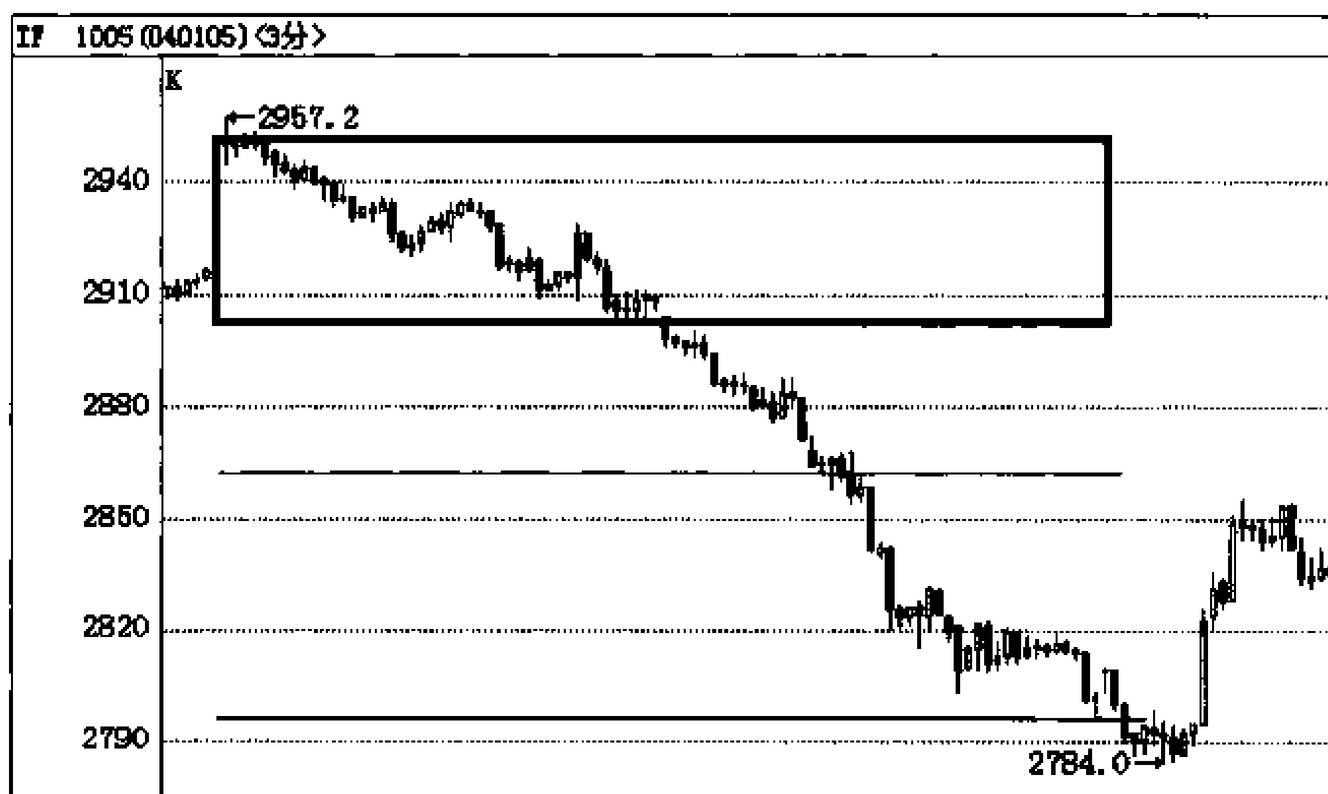


图1-10　沪深300指数期货1005合约（2010年5月11日星期二）3分钟K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

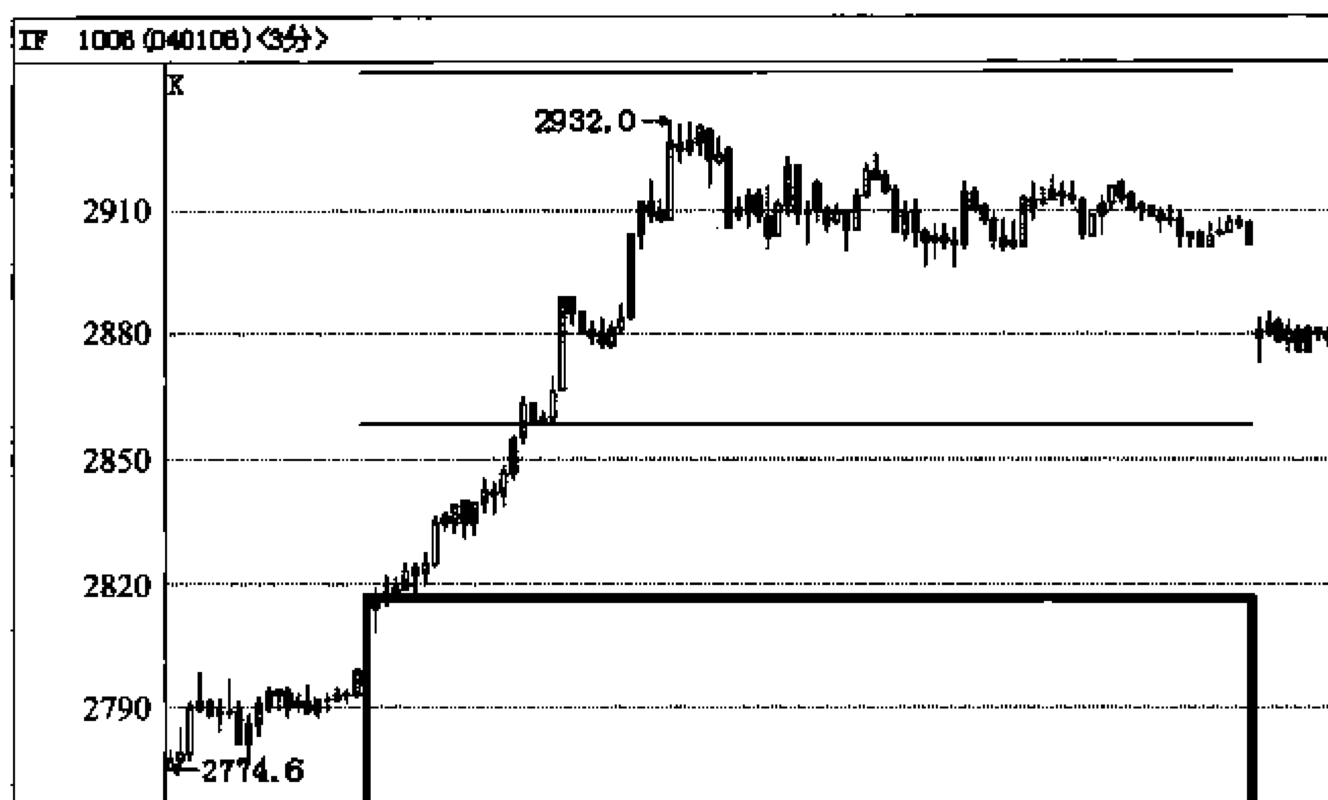


图 1－11 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 24 日星期一）3 分钟 K 线图

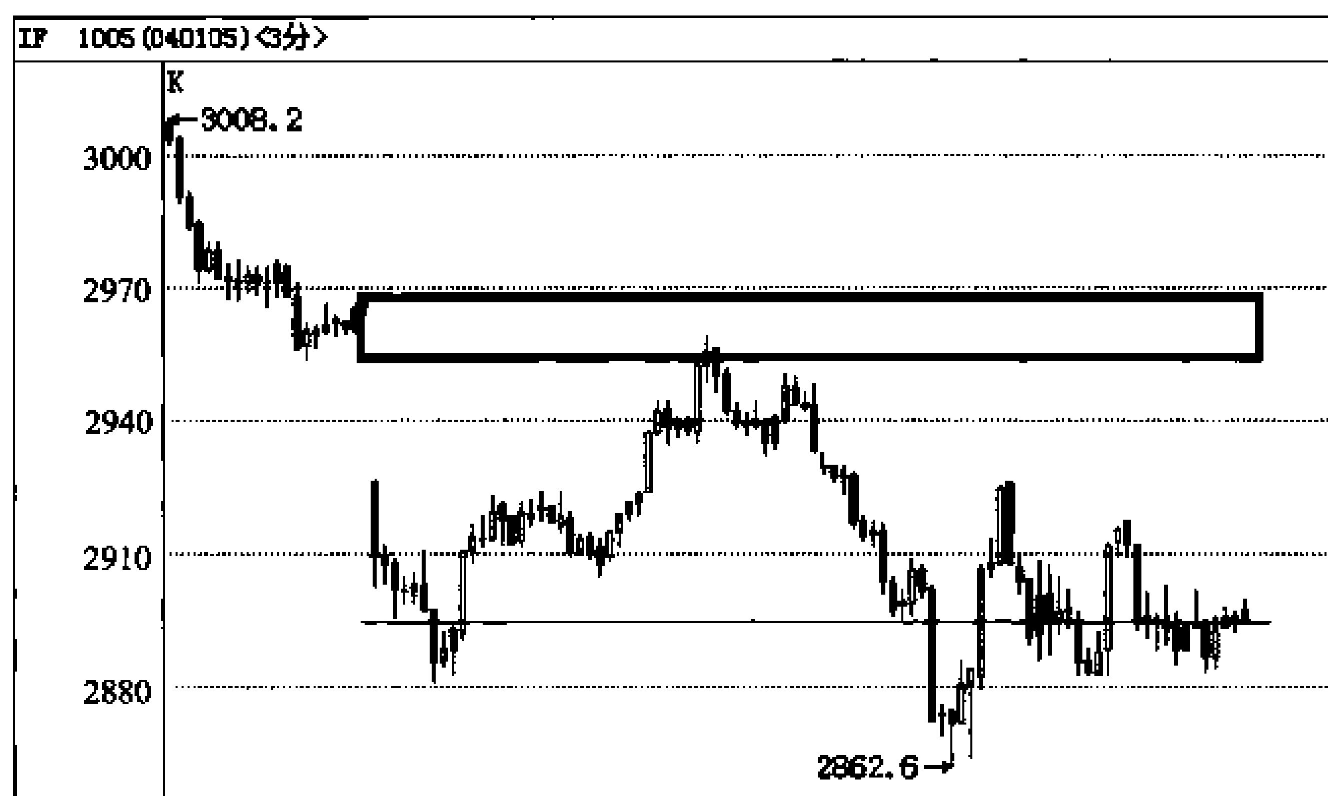
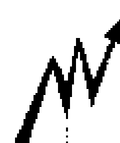
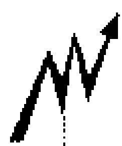


图 1－12 沪深 300 指数期货 1005 合约（2010 年 5 月 7 日星期五）3 分钟 K 线图

市场的价格运动犹如河流一般，在了解价格运动可能流经的区域和地形后，在这样的区域和地形里，使用简单、周密的模式化对策，就可以捕捉到相对大幅的价格运动波段。如图 1－13、图 1－14、图 1－15 里演示的那样。在粗线标识的策略 3 矩形区域的空间里，使用低买高



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



卖的双向策略；一旦突破，溢出空间，就顺应溢出方向，做单向的特定策略交易。这是最基本最有效的用法，在后面第二部分的几章里要详细介绍。在此之上，还有变通、斟酌的高级用法，对方向、中心空间和价格进行酌量，也在那几章里详细介绍。

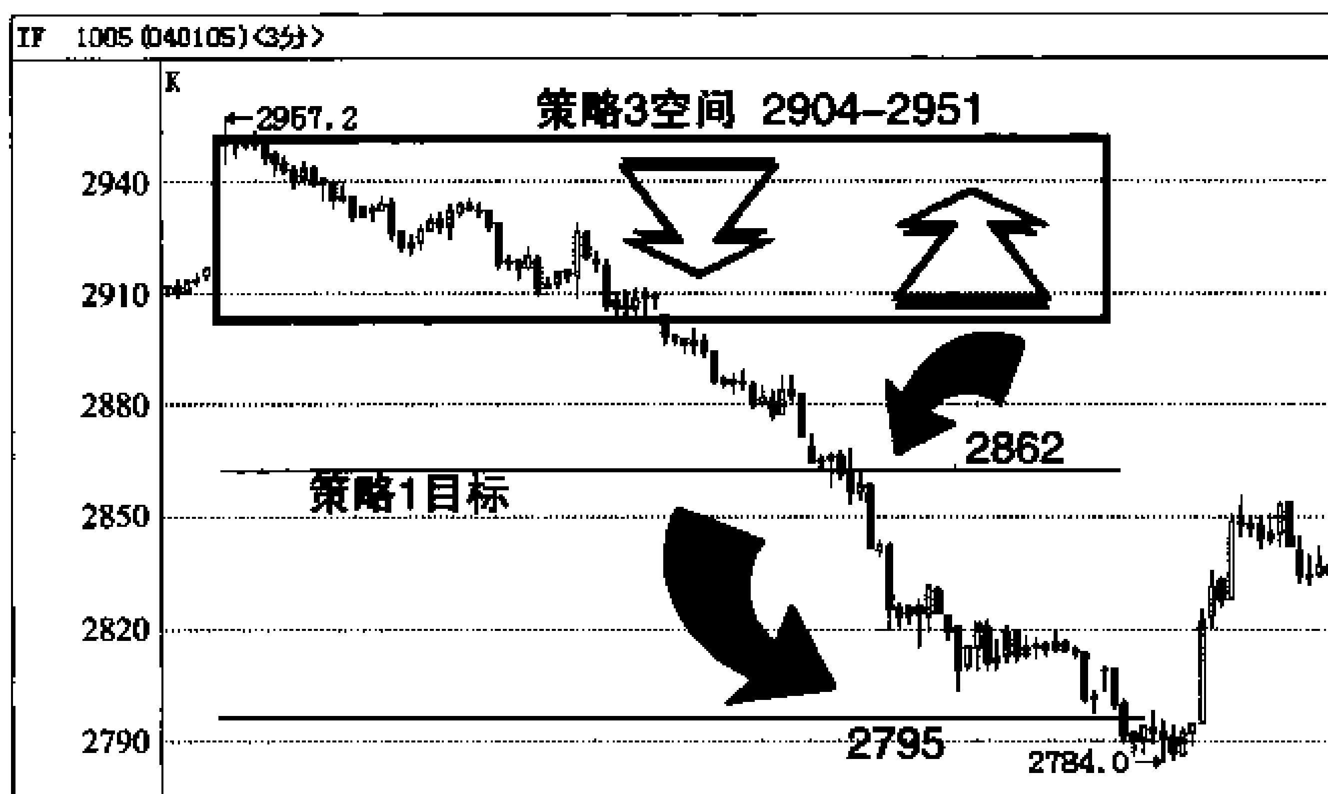


图 1-13　沪深 300 指数期货 1005 合约（2010 年 5 月 11 日星期二）3 分钟 K 线图



图 1-14　沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 24 日星期一）3 分钟 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图1-15 沪深300指数期货1005合约（2010年5月7日星期五）3分钟K线图

用这样的方法做5号交易，一天做3~5次交易，不是为了抓住所有的5次机会，只是为了抓住其中比较有较厚利润的主要机会。几笔交易可能是多次尝试一次交易设计，为了抓住某一个机会。实际操作中，有的机会经常只能抓住其中一部分，一段空间；有时也可能把几个机会合并在一起，一起抓住全部或大部利润空间。当然，在几个机会合并的情况中，方向相反的机会要抵消相应的空间点数，只是时间上合在了一起。

比如，在图1-13中，策略3空间里的交易策略可以抓住图1-4里的0~1、2~3机会的全部减去1~2的反机会，并抓住了4~5机会的一小段；策略1在两重目标空间上抓住4~5机会的大部。当然也要减去策略3空间下缘2904和策略1目标1的2862两处的策略成本，因为在那里分别应该有一次策略上的多头平仓反手和空头平仓后续开新仓的操作，这样做的基础是不能看到未来价格确切地“是”怎样运行，及要保证现时安全、稳健。

注意，这是在事前或盘中进行的操作，而不是在事后，能抓住盘后才能清楚看到的几个大机会，还是比较理想的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在图1－14中，策略2在目标1空间里抓住了图1－5里的0～1机会的一半左右，在目标2空间里抓住了0～1机会剩下的一半和2～3机会的全部（如果考虑到未达到目标2，则需要加上3～4反机会和4～5机会，另外实际平仓时也可能会用到跟进保护、价格酌量或收盘时间平仓等技术。）

在图1－15中，机械、保守地严格执行，策略1可能在目标1空间抓住图1－6里的机会2～3的大部分，但是在策略3空间下缘和策略1目标1也会有两次止损的交易，增加了策略的成本。根据既定的模式策略，其他机会均放弃。这个个案并不表明在横向走势中这类模式策略的效率不高。决定交易成绩和效率的关键，在于空间和目标定位的准确性，或者这些定位的位置上，价格走势要相对干净利落、没有超出止损宽度的噪音。这些在第二部分还要详细说明。

现在，让我们来清醒一下头脑，看一张纯净的图表。一天只做3～5次交易，该怎么做？（见图1－16）

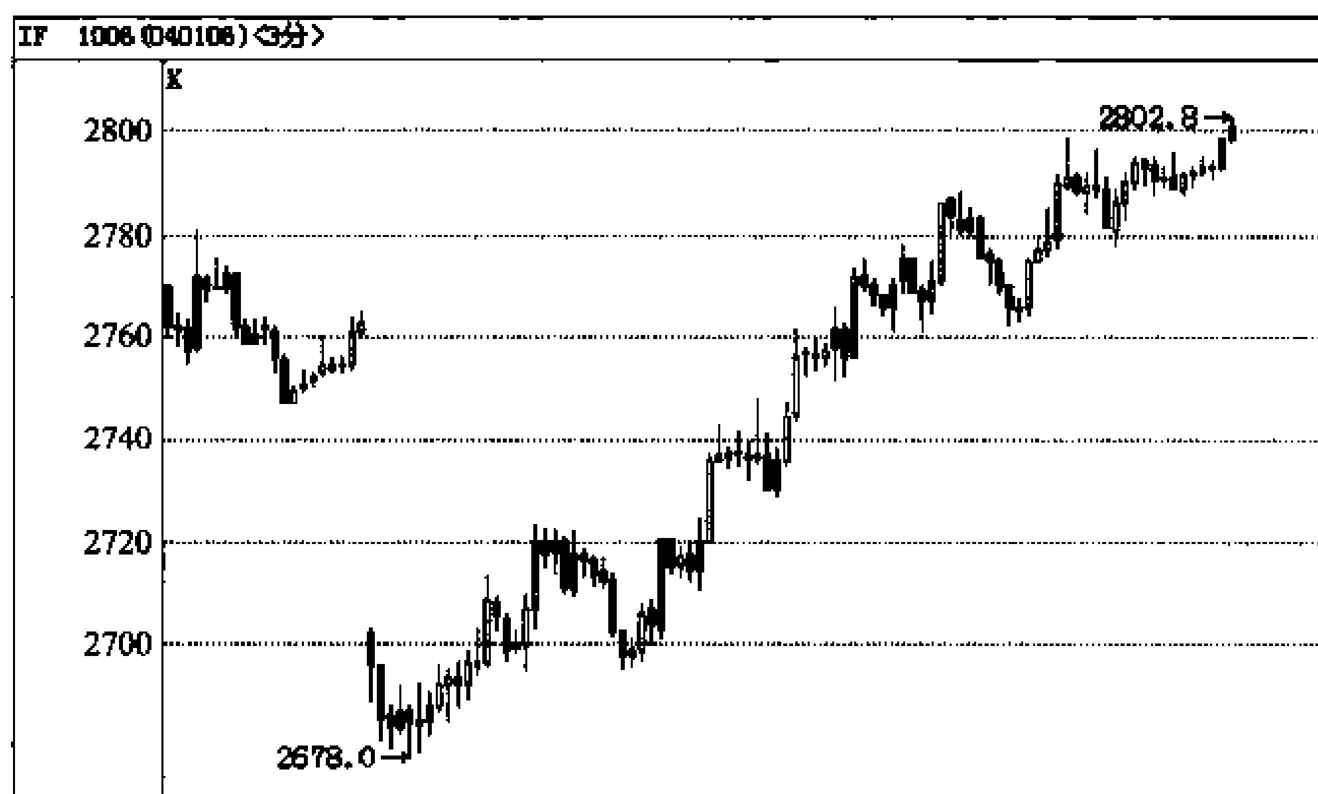


图1－16 沪深300指数期货1006合约（2010年5月21日星期五）3分钟K线图

这是沪深300指数期货1006合约在2010年5月21日星期五全天的走势。这天的价格走势流畅、方向清晰，比较有代表性，经典。当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天的低点也是1006合约至6月11日主力合约生命最后一天为止的最低价，也是到6月18日交割摘牌时为止的最低价。事后看着这张图表，你一定知道该怎么做。那么事前呢？在开盘之前应该做怎样的打算和准备？

当然是要事先就了解市场所处的地形地貌，了解战场的地形要点，为未来的价格运动定位。然后制定周延的应对策略（或者套用正确的模式策略），设计出具体交易计划。最后是根据具体的计划和设计，按照正确的方式去严格实施。正确的方式不一定是繁琐、累人的，相反，它应该是简洁、明确和轻松的。只有这样的方式、风格才能保证长期的稳定和赢利。

我们对这一天的定位和策略是这样做的，如图1－17所示。

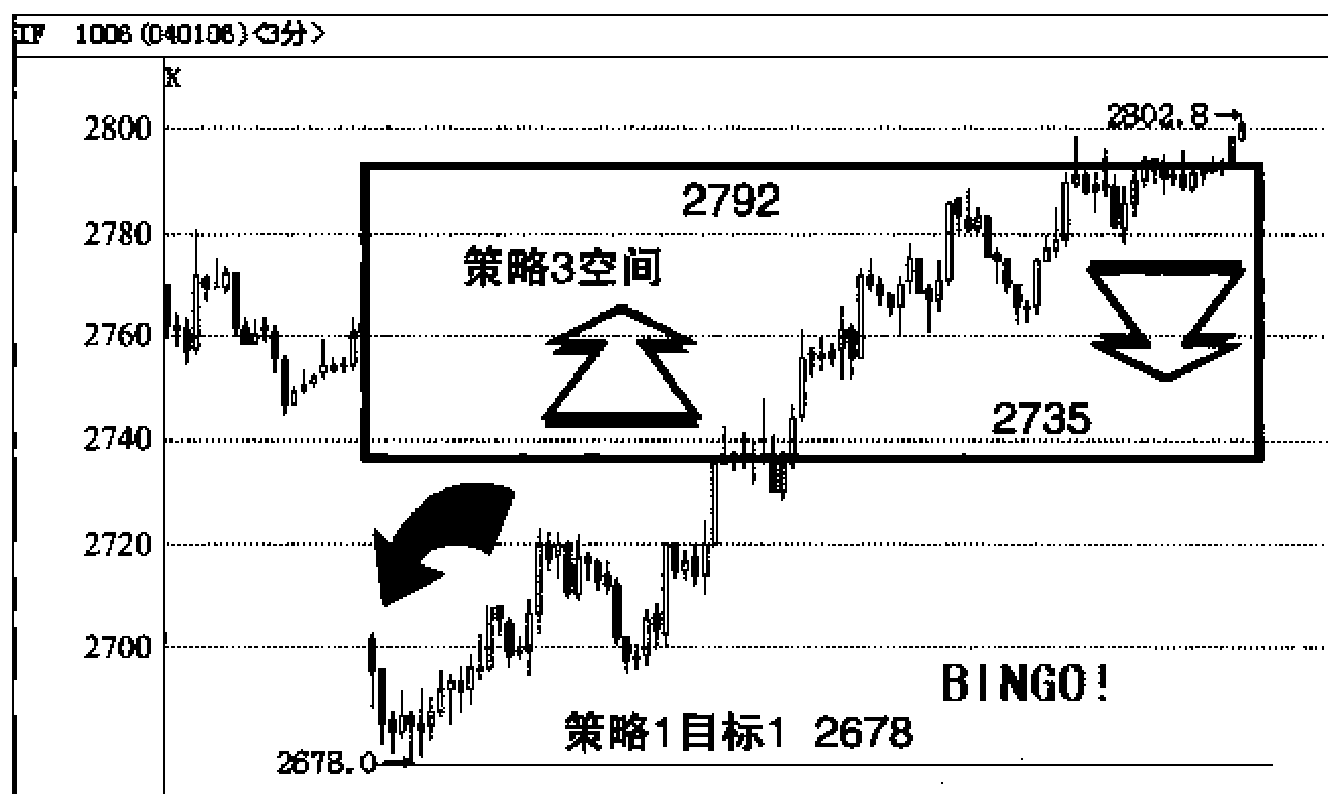
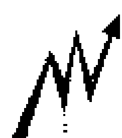


图1－17 沪深300指数期货1006合约（2010年5月21日星期五）3分钟K线图

2678点附近（我们的测算是2685点）是我们当时几周来一致呼吁大家注意的可能转折点。按照机械的基础级策略，这个点被放弃了，直到进入2735～2792空间后，才建立多仓。但是如果按照酌量变通的运动级策略，2678点就被你抓了个正着。（酌量变通的运动级策略适用于有经验和有良好判断力的投资者，不建议随意使用。）即



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



使按照基础级策略，也抓住了这天几个 5 号交易里主要机会的主要部分。

基础级策略虽然放弃了这一天中几乎一半的机会，但是在长期的走势中，放弃的部分只是很微小的开头一段，更多可把握的机会在前方等着你去捕捉。

一般来说，需要用到运动级策略的次数也不多，在 20 个交易日里，大约只有 1 ~2 个这样的交易日需要考虑是否变通使用。更多用到的还是方向和价位的酌量，但是绝对数量也不多。这些都将在第二部分的相关章节里说明。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2章

一天只投入5分钟

投入5分钟的优质时间。用于投资交易的“操作”，做交易。

不要把自己摆在电脑前，让辐射和价格图表的波动折磨自己。一天270分钟的交易，只用5分钟填单子，足够了。剩下的事情，电脑和软件要帮你做好。一些计划工作，要在交易时间外做，不要在价格的剧烈波动中做重要的决定！

这是从外部保证我们遵循最节能的路线。不光我们的电脑、手机用电，我们自己也消耗“精神电量”。把自己调到最省电的工作模式，信心+喜悦+阿尔法状态，安泰、清醒、觉察、轻松、愉快。在这种模式中做一切工作。不仅要赢利，也要赢得生活。

如果暂时不能理解这种模式，就简单地做到一天只用5分钟“做”交易，你会逐步理解的。

这是交易操作的时间管理。5分钟的提法，不是为了机械死板，不为制造紧张，只为变通、学习，在制度下进步。

5分钟可以做什么？

——电脑开机、软件启动：2分钟；

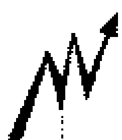
——开盘处理+收盘处理：30秒+30秒；

——中间检视：5秒×8次；

——撤单、改单：20秒×4次（可能需要）。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这些零碎加起来，就是5分钟，300秒。这300秒里做的全是交易执行的工作，而交易计划的工作，要在开盘之前，轻轻松松、认认真真地完成。

2.1 开盘前的交易计划是每天5分钟操作的基石

交易计划的工作内容可以包括研究、决策、预案、预先填单，这些工作在盘前完成，可以保证盘中的交易执行做得轻松、秩序井然、严格遵守纪律，不会手忙脚乱，降低错误决策和行动的可能。

交易执行都是做什么？开盘下单（发出指令），盘中检视、撤或改单、手工平仓（斟酌），收盘手工平仓（时间）。有些交易软件也可以把开盘前做的预备填单在开盘时或指定时间定时发出，节省了执行的时间。能提供入市、获利和止损三合一的套单的交易软件，最值得优先选择，不仅是为你节省几秒钟的时间，更是让你在该快的时候快人一步、把握先机。（计划和执行的技术，我们将在第二部分的几个章节里详细介绍。）

检视就是看一眼。为的是防止万一出现极端的意外行情，即使预设了指令，也没能成交（一般是止损单，而获利单经常是最早被清扫出去的，开仓的新单没有成交的，也要及时撤除），这时可能需要手工操作，平仓或者调整、撤销一些交易指令。另外有时会出现成交不完全，即只有部分成交、没能全部成交，需要撤销剩余数量的指令或者调整平仓的数量，或者手工平仓。这个就是哑弹拆除的维护。

有时也需要根据经验，判断是否对入市和平仓价位进行斟酌调整——但我们在本书里假设读者或交易者对入市价位严格遵守、不作酌量，对平仓价位可以在一轮交易周期里少数几次加以酌量，但也接受严格的规则限制。本书以外的一般情况下，如果酌量，在盘中的执行时尽量不做这种工作，也许可以放在开盘前的计划工作里提前完成。

看一眼的时间，8次，我们定在9:45、10:15、10:45、11:15、13:15、13:45、14:15和14:45。开盘时和收盘前，是当然的要看一眼

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的时间，而且看的不止一眼。加起来一共是 10 次。

现在，我们把第 1 章里的 4 个交易日的行情，在量子沙盘的框架下，定时地“看一眼”，看看盘中的发展会是怎样的情况，看看这种“放任”的 5 分钟交易做法会不会捅出漏子，天会不会塌下来。

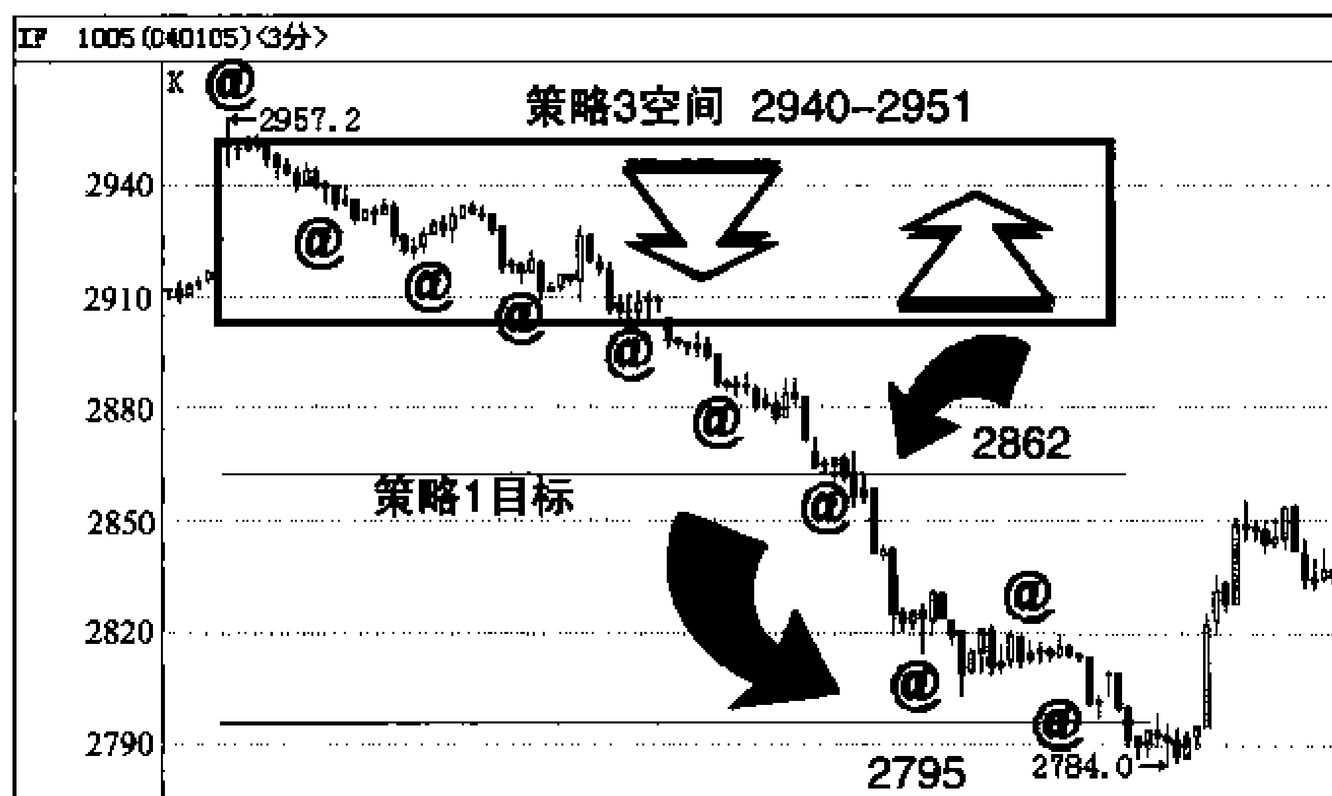


图 2－1 沪深 300 指数期货 1005 合约（2010 年 5 月 11 日星期二）3 分钟 K 线图

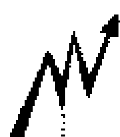
我们把开盘定义为第 1 眼，收盘为第 10 眼，盘中还有 8 眼的观察要看。图 2－1 中，1005 合约在 2010 年 5 月 11 日星期二里的第 1 眼时，使用指令套单在策略 3 空间的顶部 2951 入市卖空，第 5 眼时在空间底部 2904 获利平仓，并反手建多。之后在第 5 眼和第 6 眼之间，跌穿策略 3 空间，进入策略 1 地域，多单止损，并再次卖空。

到第 7 眼时，空单在策略 1 目标 1 的 2862 获利平仓，但未选择建多，而是在 2862 再次明确跌破时又一次卖空。因为“**在趋势确定时，只选一个主流方向操作**”。

第 8 眼时，是清场撤单的时候，即尚未成交的新单指令及其对应的获利指令和止损指令，一律撤除，因为此时是我们限制新单入市的最后时刻。已经持有的头寸可以继续持有，只要在收盘前保障平仓就可以。在这天的例子里，还要注意看一下，刚才价格快速下跌的过程



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中，我们的指令有没有哑弹，及时处理掉。

在第 8 和第 9 眼之间，根据我们之前的假设，我们的读者交易者不对开盘价位进行斟酌更改，但此时接近收盘，他可能进行时间上的手工操作，获利平仓，或者在第 10 眼时，在策略 1 目标 2 的 2795 上边一点的地方进行收盘时的手工处理。（上面这些内容涉及的思想、量子沙盘系统和它的策略 3、2、1 等方法的详细内容，我们将在第二部分的章节里讲解。）

看到开盘价后，发出指令套单，一天当中不需要过多的照顾，该成的成了，没成的挂着，收盘前平仓、撤单。撤掉没有成交的指令，是防止万一成交不好收拾。这一天下来，没有发生事故。

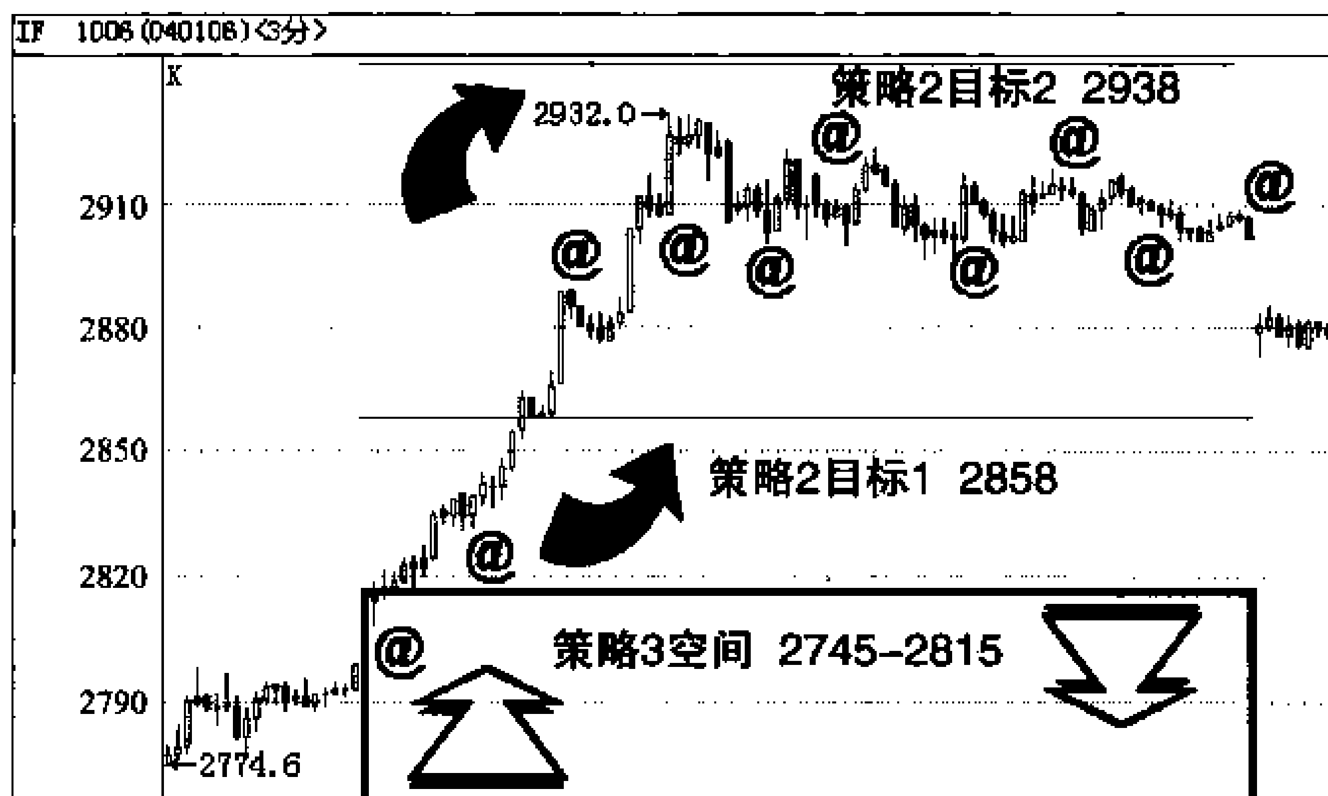


图 2－2　沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 24 日星期一）3 分钟 K 线图

图 2－2 中，1006 合约在 2010 年 5 月 24 日星期一开盘的第 1 眼时，使用酌量优选的指令套单在策略 3 空间的顶部 2815 突破时入市建多，因为有力的证据支持“突破 2815 可视作转折成立”的判断，5 月 21 日星期五的 2678 低点将成为一段时期的最低点。第 2 眼到第 3 眼之间，在策略 2 目标 1 的 2858 获利平仓。

价格再次从 2858 上涨时，预先设置的套单启动，又建立多仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 3 眼看得喜欢，第 4 眼正看到价格冲刺。但是还是要确认一下，前面价格快速上涨的过程中，我们的多头开仓指令是否全部成交。

我们假设了少数几天可以做平仓酌量，在盘中对平仓价位进行斟酌。但是，不要把好事都集中在同一天。假定这天不对价位进行酌量，因此未在 2932 手动平仓，但可能在第 8、9 眼时根据时间酌量手动平仓，而第 10 眼时是肯定要走的了。不过，第 4 眼时，如果开盘前的计划里有价位斟酌，设置的平仓价位低于 2932，也有可能在那里完成平仓。

也是开盘后根据情况，发出套单指令，一天不用过多照顾，收盘前平仓、撤单。没有发生事故。

这天使用了一些主观酌量。只有**开盘前的方向酌量是最重要的**，其他酌量从长期的整体来看，效果相抵，做与不做差别不大。所以，**简单有效的方法是少做酌量、多套模式。**

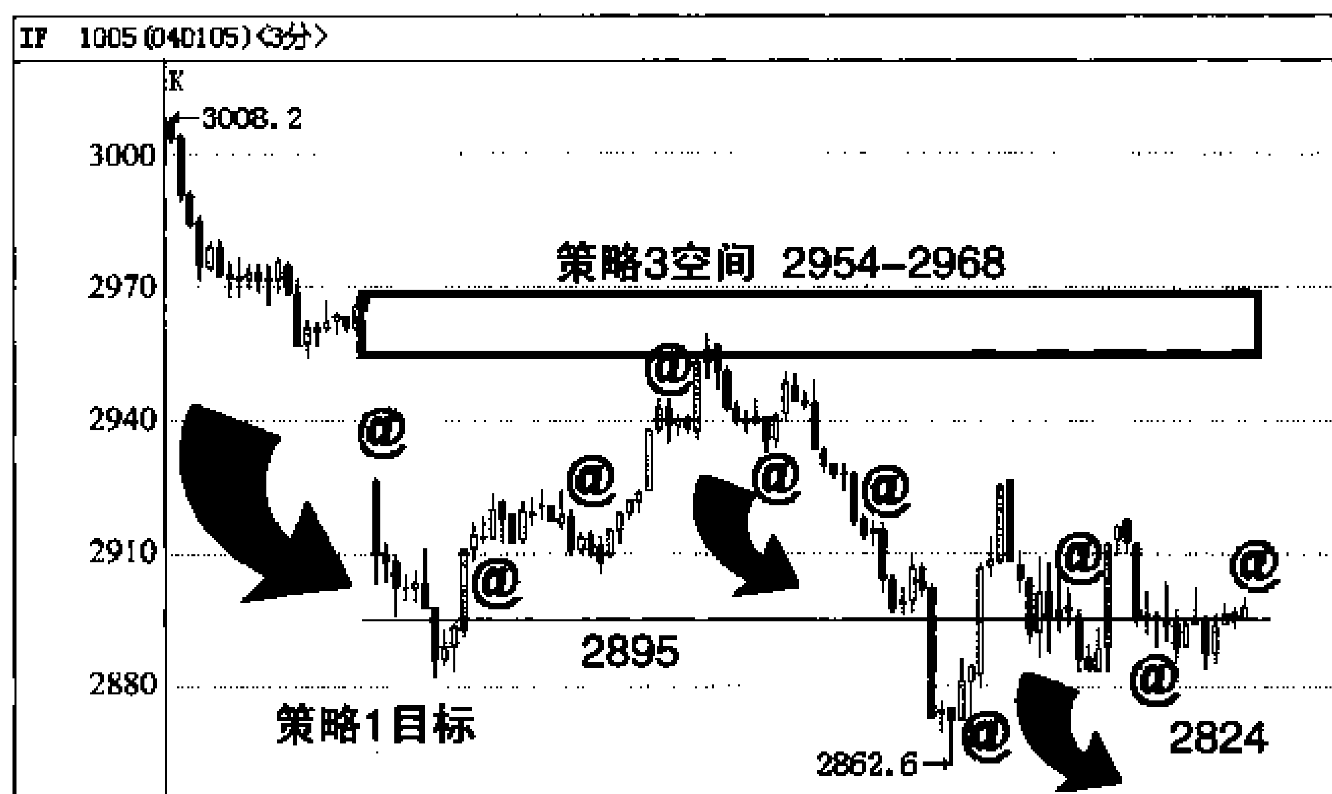


图 2-3 沪深 300 指数期货 1005 合约（2010 年 5 月 7 日星期五）3 分钟 K 线图



图 2-3 中，1005 合约在 2010 年 5 月 7 日星期五开盘的第 1 眼时，脱离狭窄的策略 3 空间较远，冲出了空间下方的缓冲带。根据我们的模式操作规则，放弃“向下突破空间 3 时”的卖空交易，修改空间 3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



多头交易指令，由限价改为到价性质，其余指令不变，然后一并发出。

第 2 眼时，因为是坚持基础级策略，不是采用运动级策略，所以没有凭借策略 1 目标 1 的 2895 建多。（新概念也将在第二部分讲解。）第 4 眼后在策略 3 空间底部 2954 多头成交，第 5 眼时已经止损。

在第 6 和第 7 眼之间，2895 破位，策略 1 空头 2 杀入，但在第 7、第 8 眼之间止损。第 8 眼撤销其他指令，手里也已经没有旧头寸了，时间接近尾声，这一天也该休息了。

根据开盘情况，调整指令，有选择地发出套单指令，之后没有更多照料，只在收盘前平仓、撤单。同样没有发生事故。

今天是两笔止损的交易，比较不幸，但这不是事故。这样的亏损是正常的，可以接受。事实上，这已经是**实际中最坏的情形了**。而且，亏损不是“5 分钟交易”的错。不过也不是定位和策略的错，计划和执行也没有错。这只是**交易序列里不走运的元素**而已。

不要仅仅根据上面三天交易，就轻易断言横向走势是量子沙盘的弱点。实际上，在 1006 合约的主力生命周期里，完全机械式的傻瓜执行，单日获利最大的一天恰恰是一个横向走势的交易日。

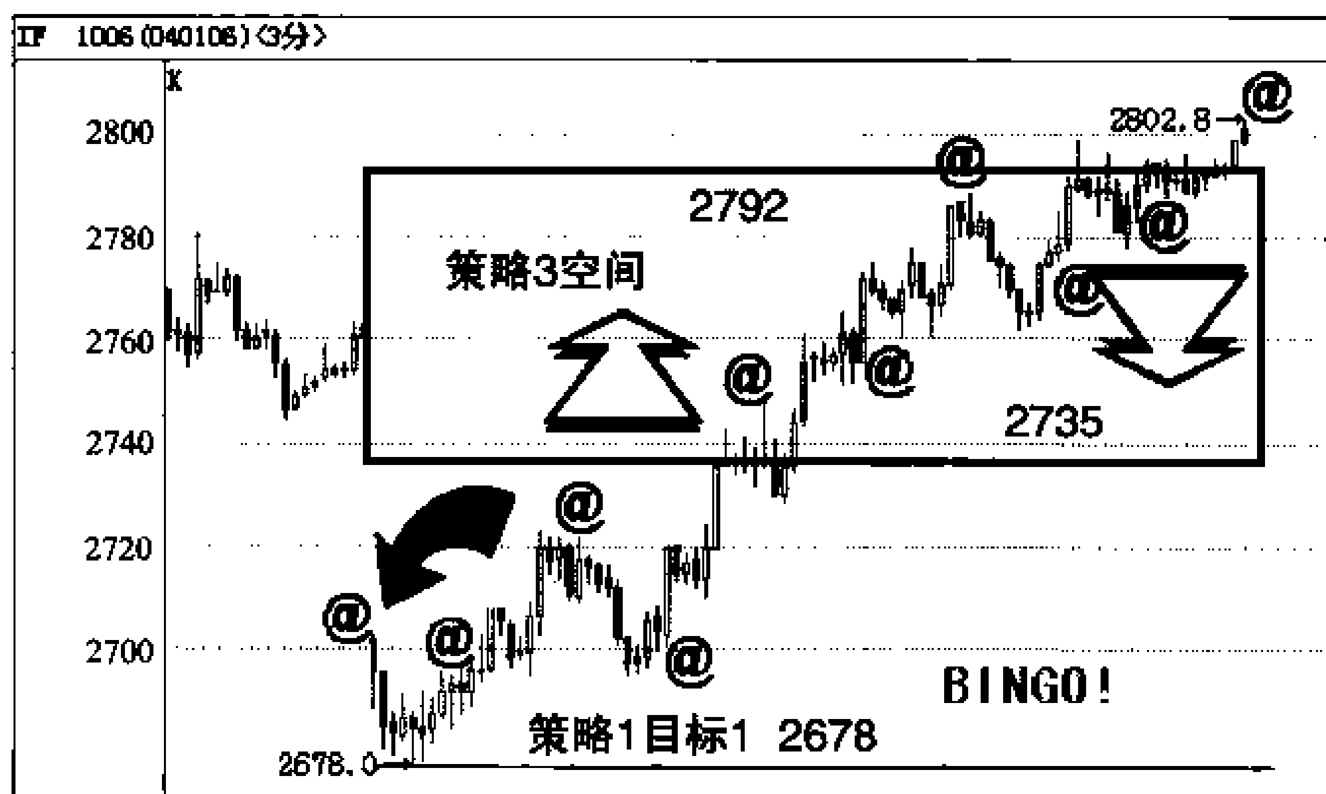


图 2－4 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 21 日星期五）3 分钟 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图2-4中，1006合约在2010年5月21日星期五开盘的第1眼时，脱离策略3空间较远。今天涉及一些新概念，我们在后面的章节有介绍，这里暂时先走马观花地看一遍。由于2678是两周来我们一直关注的可能转折位置，所以在这里不执行"跌破卖空"的策略，而是应用有方向酌量的"运动负1级"策略，把2678～2735作为新的"策略3空间"，在这里（2678）建多，并且把目标延长到2792（新的策略2目标1）。多单成交于第1眼和第2眼之间，到第5眼时，在新空间顶部2735附近（图中是旧空间的底部），放弃策略3的空头交易，并且建立多单，目标指向2792的新策略2目标1。因为"在趋势确定时，只选一个主流方向操作"，放弃卖空尝试，而在突破新空间顶部时再次建多。

到第7眼时，接近新空间的策略2目标1的2792（图中为旧空间的顶部），如果有盘前价位酌量，可能成交，或者如果执行平仓酌量，也可以手动平仓。即使都没有，在第8眼后，是一定可以平仓休息了，因为价格击穿了策略2目标1（或图中的旧空间顶部）的2792，两笔多单都获利平仓，这样也不需要手动的收盘处理了。第8眼时又撤销了其他指令，准备清场。

开盘后斟酌选用运动级策略，发出指令套单，交易自动执行，不需要更多照料。没有发生事故，收获颇丰。

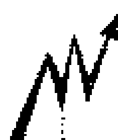
盘前计划周密、盘中执行得当，这四个交易日总体获利不小，没有捅出什么漏子。



2.2 1005合约5个交易日每天5分钟案例

一个合约的主力生命是20个左右的交易日。我们再举一些合约在主力期的走势与交易案例。我们用基础策略和标准参数来观察这些交易日的情况，不像前面4个例子中有些使用运动级策略或其他酌量。这样更能看清在轻松的交易状态下，会出现什么样的交易结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本章的重点是判断只用5分钟来执行交易，是否适当。所谓标准参数的内容，在第二部分有详细解释，因为不是本章侧重的重点，也不会对本章后面选择的10个交易日里的交易观察情况产生重要影响，所以暂时不提。

图2-5到图2-9是我们选取的1005合约在其主力生命期间的其中5个交易日的走势。我们进一步来看看，每天只投入5分钟执行交易，是否可行。

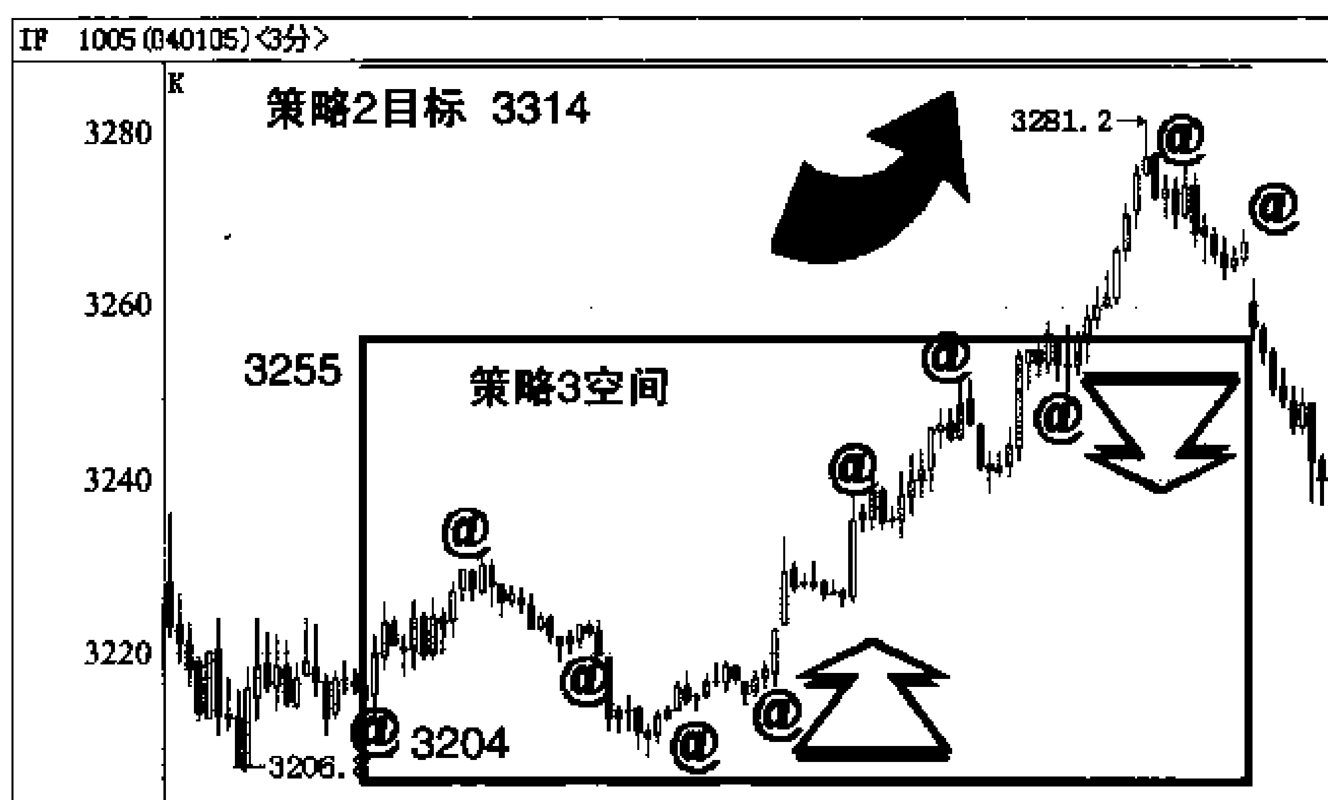


图2-5 沪深300指数期货1005合约（2010年4月21日星期三）3分钟K线图

图2-5，沪深300指数期货1005合约，在2010年4月21日星期三，开盘后观察到价格处于3204～3255的策略3空间中，属于正常开盘，于是发出一套基础级策略的交易指令6组。其中空间内一多一空各1组，空间上方多单2组，空间下方空单2组。之后让行情走，盘中又有6次观察，均无成交。

当天第8次观察，策略3空间上缘的空单成交。这时是清场时间，撤销其他指令，只保留这笔空头持仓。第9次观察时，发现空单已经止损，了结一天的恩怨。一天的结果只是一笔交易的止损。对于严格执行、在价格上不酌量变通的做法，这也不算坏事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

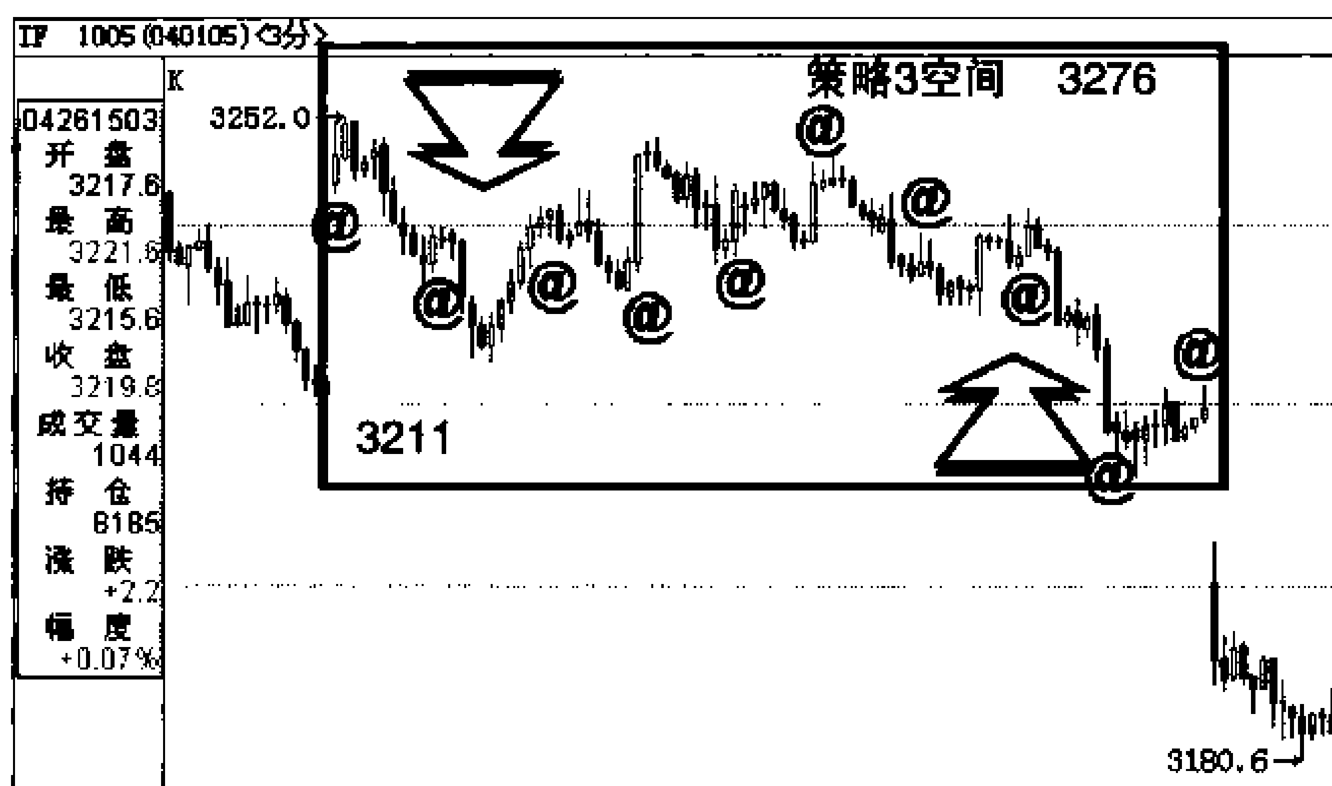


图2－6 沪深300指数期货1005合约（2010年4月26日星期一）3分钟K线图

图2－6，2010年4月26日星期一，开盘的观察发现价格开在策略3空间中，也是一个正常的交易日。于是发出预先设定好的6组指令套单。当天盘中数次观察，价格都未触及策略3空间上下边缘，没有成交。第8次观察时，仍然没有成交，清场撤单。可以提前休息了。

实际上到第9次观察后不久，价格刚好到达当天观察的空间底部，如果不撤单，可能有一笔多单成交。但是最迟入市时间限制的清场撤单考虑的是，时间不多，不去冒那个险了，因为市场经常会在尾盘的一个小时里胡来——相对于我们的方法系统的观察来说是这样的。事后来看，这笔交易的可能盈利也只有15点左右，不算可惜。对于严格执行、无价位酌量的交易方式来说，休息一天，没有资金损失，可以接受。

见图2－7，2010年4月27日星期二，开盘观察，价格低开，但未走出策略3空间下缘的隔离带，于是仅仅修改策略3多头指令为到价性质，然后发出预先设定的6组指令套单。策略1第一空单很快成交，价格没有反弹，持续下跌。当天第3次观察后，策略1第一空单获利平仓，第二空单也旋即入市，而且没有惊险，价格很快走远，再次出现浮动盈利。不过直到当天第9眼，也没到达目标2的3094，而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是在比较接近的地方转折向上。前面的第 8 眼时，清场撤单。第 10 眼，收盘前，平仓。今天有两笔赢利的交易。

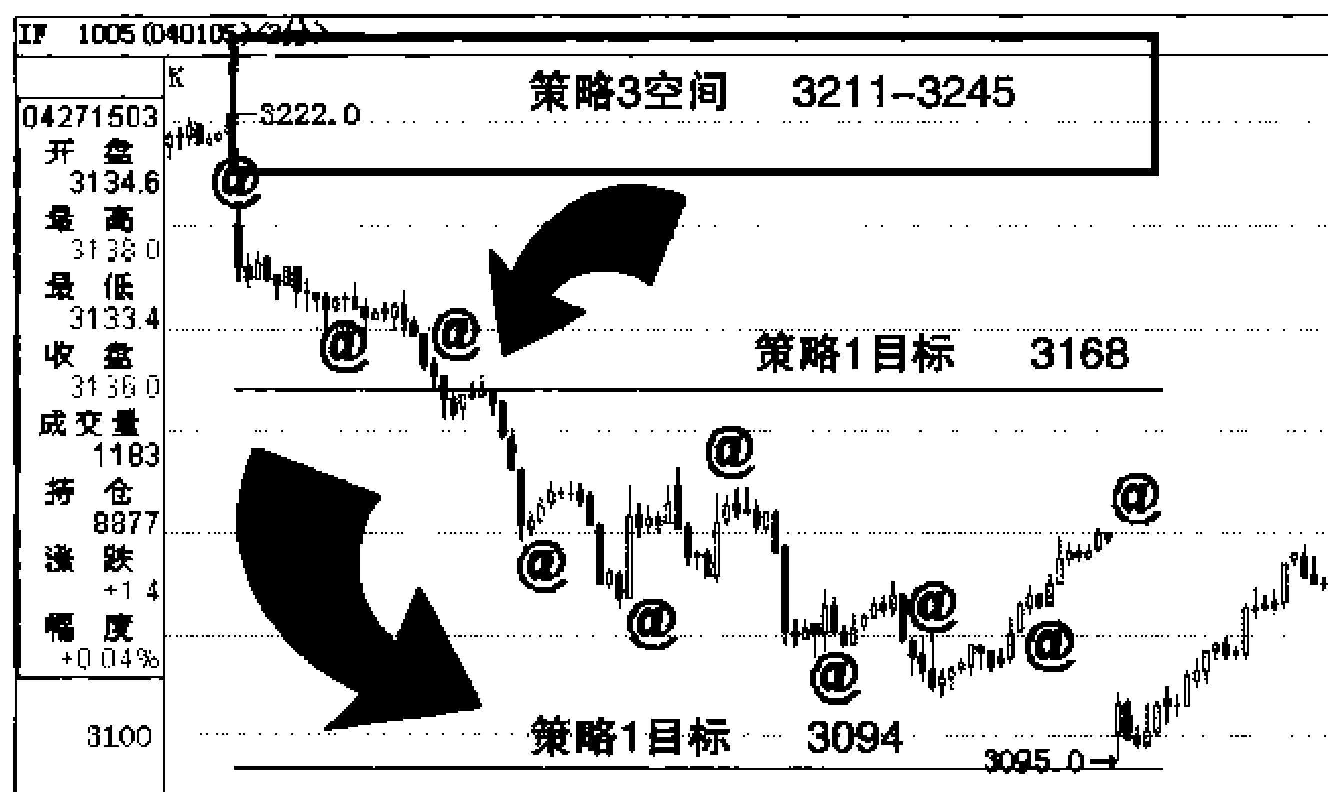


图 2－7 沪深 300 指数期货 1005 合约（2010 年 4 月 27 日星期二）3 分钟 K 线图

这里观察中用的不是精确的数据，只是为了说明性质问题。后面的章节有对具体数据的量化说明，比较详细。

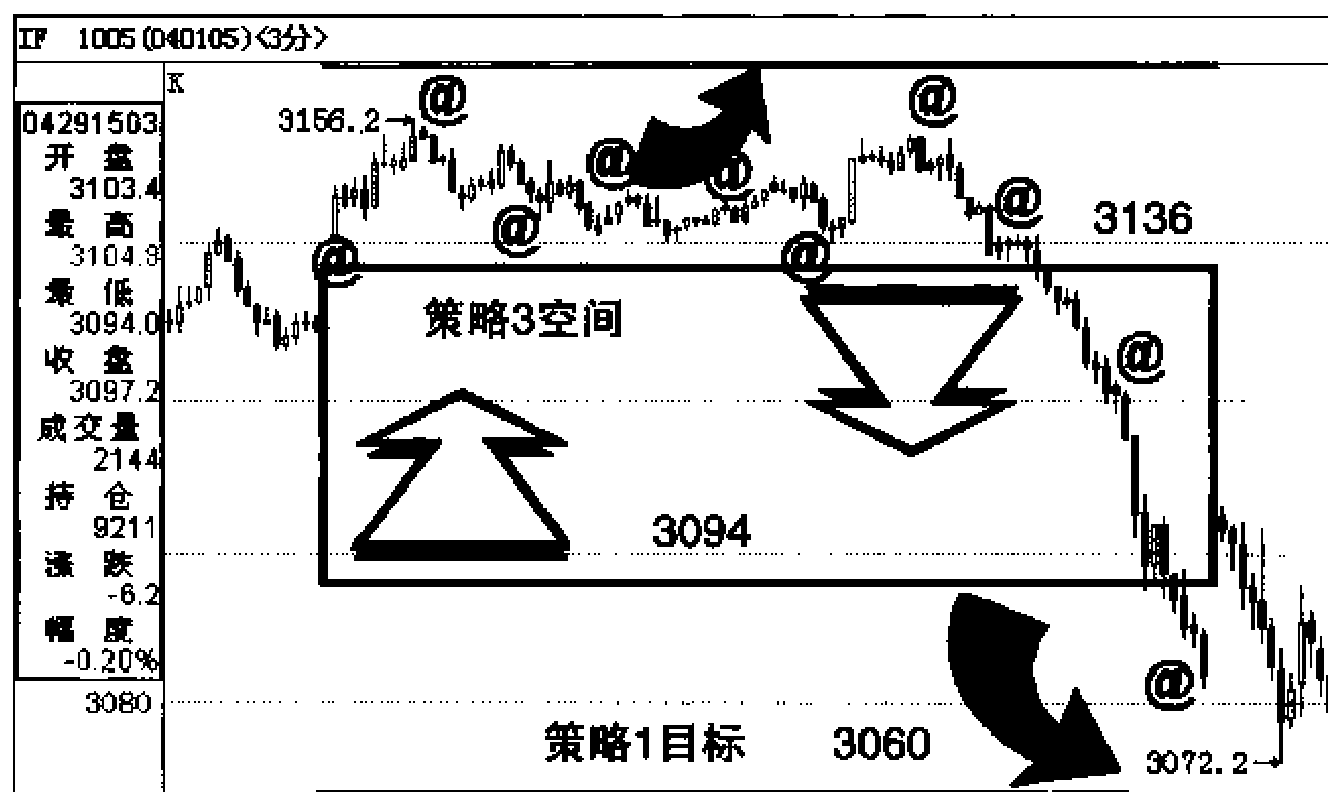


图 2－8 沪深 300 指数期货 1005 合约（2010 年 4 月 29 日星期四）3 分钟 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 2－8，2010 年 4 月 29 日星期四，开盘观察，价格高开，发现位于策略 3 空间上缘之上，但未脱离缓冲区，于是修改原先策略 3 空间上缘的空单指令，由限价改为到价。因为现在价格在空间上缘的上方，根据准则，要跌回空间内部才卖空，所以修改。然后发出 6 组指令套单。第 2 眼时发现，策略 3 空间上方的“反手”多单首先成交。但是之后价格持续横行，直到第 8 眼后不久，价格跌进策略 3 空间，那笔先进的多头交易止损。空间上缘的卖空交易因为清场撤单，没有成交。第 9 眼时发现这些事实。因为结清了头寸，全天交易结束。但如果收盘前 3 分钟再去看第 10 眼，发现清场撤单失去了一笔可能赢利的空头交易，同时，也避免了一次策略 3 空间底部建立多单的可能止损的交易。

只用 5 分钟，做 3～5 笔交易，看起来基本可行。（基本上只是成交 1～3 笔，有时还可能一笔也不成交，所以，“做 3～5 笔”基本上是“设计 3～5 笔”。）

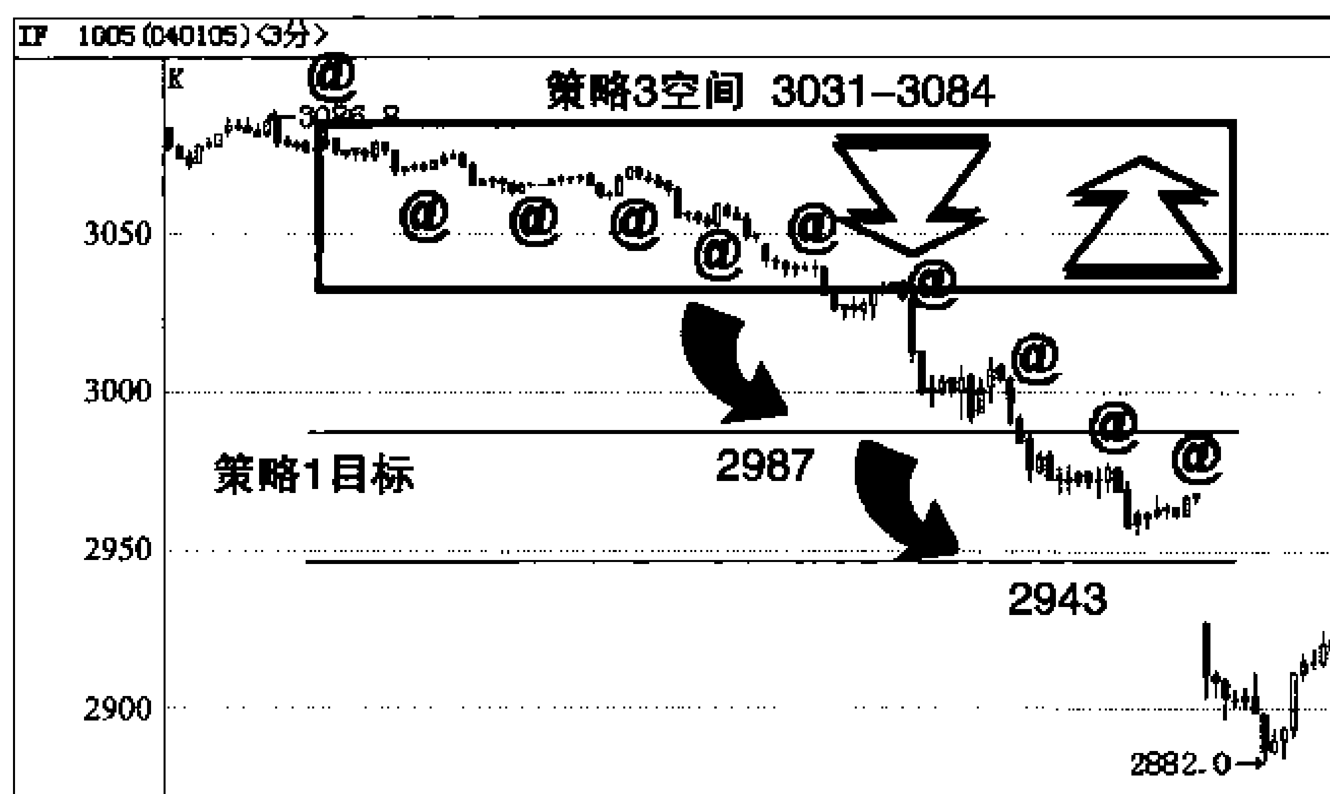


图 2－9 沪深 300 指数期货 1005 合约（2010 年 5 月 6 日星期四）3 分钟 K 线图

图 2－9，2010 年 5 月 6 日星期四，开盘观察，价格处于策略 3 空间内接近上缘的地方，属于正常但紧迫的开盘。于是发出预先设定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的6组指令套单。可惜的是，仅仅相差1个大点，空间上缘的空单没有成交。6眼之后，价格跌去50大点。不久空间下缘的多单成交。第7眼后，多单止损，同时反手做空。空单无忧。但是后面的观察要注意查看是否出现哑弹，该成交的指令价格会不会被快速的下跌甩掉。在策略1目标1的2987上方挣扎一阵后，在第8眼的时候又开始下跌，空单获利平仓。清场撤单失去了又在价格滑出数点后建立第二空单的可能。了结了持仓，其他交易可以结束了。后面两眼也不用再看了。

早盘擦肩而过所错失的策略3空间上缘卖空机会，平心而论，不是“5分钟交易法”的错。原因出在计划和执行是否对策略价格进行酌量，但这也只是原因，不是错误责任。如何取得更高效率的问题，不在本章讨论，也不是本书的重点。这是另外一个大题目。

从1005合约这5个交易日的情况来看，2天纯止损、1天休息、2天赢利。由于止损总是较小宽度的，盈利则是两倍、三倍于止损的，即使不进行细致的量化研究，这个结果也是可以接受的。一天只用5分钟的交易方式，还是可以驾驭行情，效果基本令人满意。**用最经济、轻松的方式，去做最安全、最有效率（潜在）的交易，应该是最佳的选择。**

2.3 1006合约5个交易日每天5分钟案例

我们再来看选取的1006合约的5个交易日里的交易情况如何。图2－10到图2－14是我们选取的沪深300指数期货1006合约在其主力生命期间的其中5个交易日的走势。

图2－10，沪深300指数期货1006合约，在2010年5月18日星期二，开盘时观察到价格位于策略3空间内部，于是按照一般原则，发出预先设定的6组指令套单。不久策略3空间上缘的空单成交，这是在第2眼时看到的。价格反复，到第3眼时，发现空单止损，同时已反手建立多单。价格再次反复，第4眼的时候，看到多单也止损了。由于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不使用循环（这是“标准参数”的内容之一，在后面的第二部分有说明），之后在价格又一次跌进策略3空间时，没有建立空间上缘的空单；在第6眼以后，也没有循环再进一笔“反手”的多单。

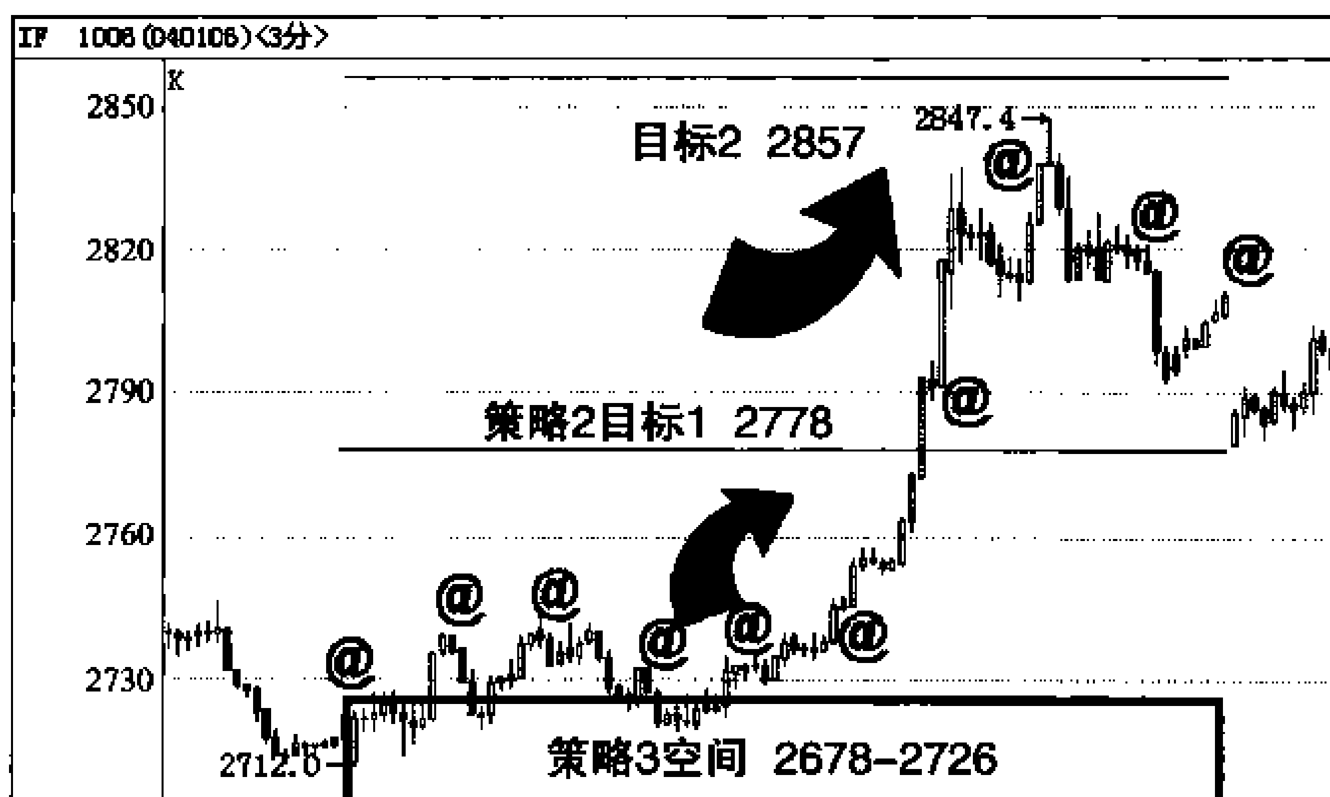


图2-10 沪深300指数期货1006合约（2010年5月18日星期二）3分钟K线图

到了第7眼时，发现价格上了策略2目标1的水平线，并且已经建立了第二多单。这笔多单后来也没有达到原定目标2857，在第8眼时不能按照价位酌量平仓（因为标准参数的限制），只是在第10眼收盘前，平仓。两次止损、一次赢利，基本打平。

见图2-11，2010年5月20日星期四，开盘观察，价格开在策略3空间内，于是发出预先设定的6组指令套单。价格在空间内波动，直到第5眼之前，一直没有成交。第6眼已经是下午，发现早盘收盘前，空间下缘的多单成交，下午一开盘即被止损，同时反手卖空。第7眼时发现空单也已止损平仓。之后的时间里，都没有成交。这是一个亏损的交易日，一天之内两笔止损，没有赢利的交易。但是，仅此而已，不必灰心、沮丧，这只是交易序列中表现欠佳的一天。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



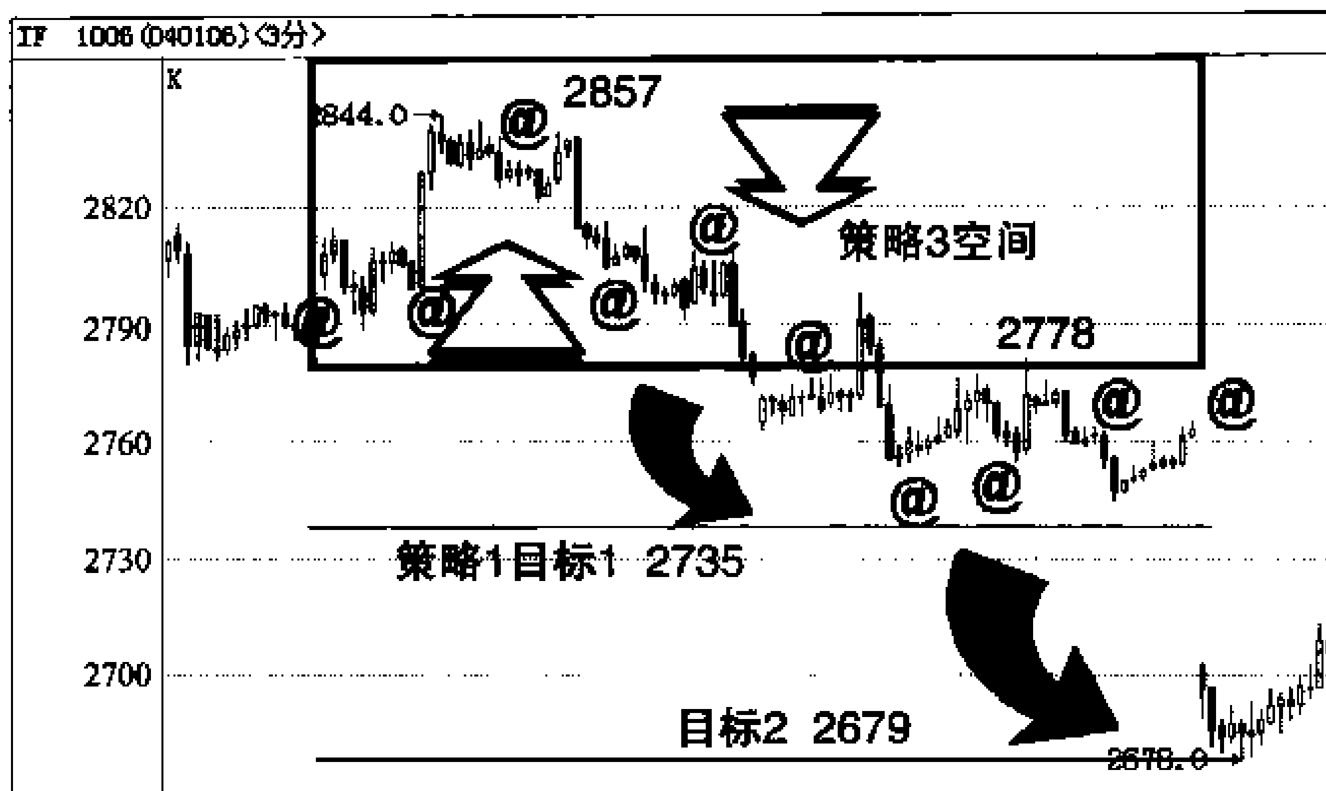


图 2－11 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 20 日星期四）3 分钟 K 线图

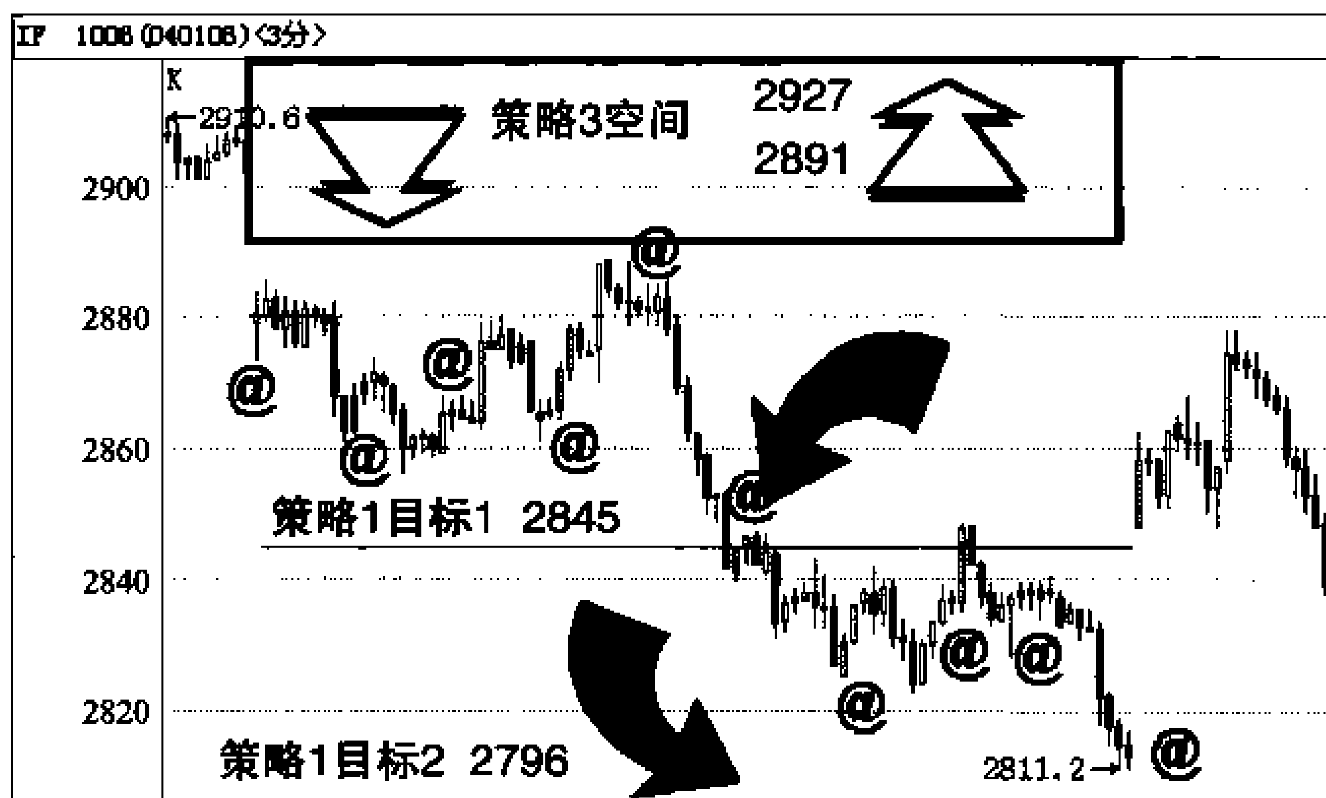


图 2－12 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 25 日星期二）3 分钟 K 线图

图 2－12，2010 年 5 月 25 日星期二，开盘观察，发现价格溢出策略 3 空间，未突破空间下缘的缓冲区。于是修改空间下缘的多单，由限价买进改为到价买进，然后发出 6 组指令套单。跌破策略 3 空间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下缘一定宽度的“反手”空单成交，之后价格一直波动，到第5眼前后险些止损。后来一路飞泻，第6眼看到空单在策略1目标1上获利平仓。价格跌穿该线，旋即又进第二空单。第7眼时，价格又有一段下跌，第8、第9眼时，反弹到较高位置。但是这次“运气”仍然很好、很惊险，几乎止损，不过还是挺过来了。空单留到第10眼的收盘前平仓。这是交易序列中一种特殊的“好运”，赢利，而且惊险。

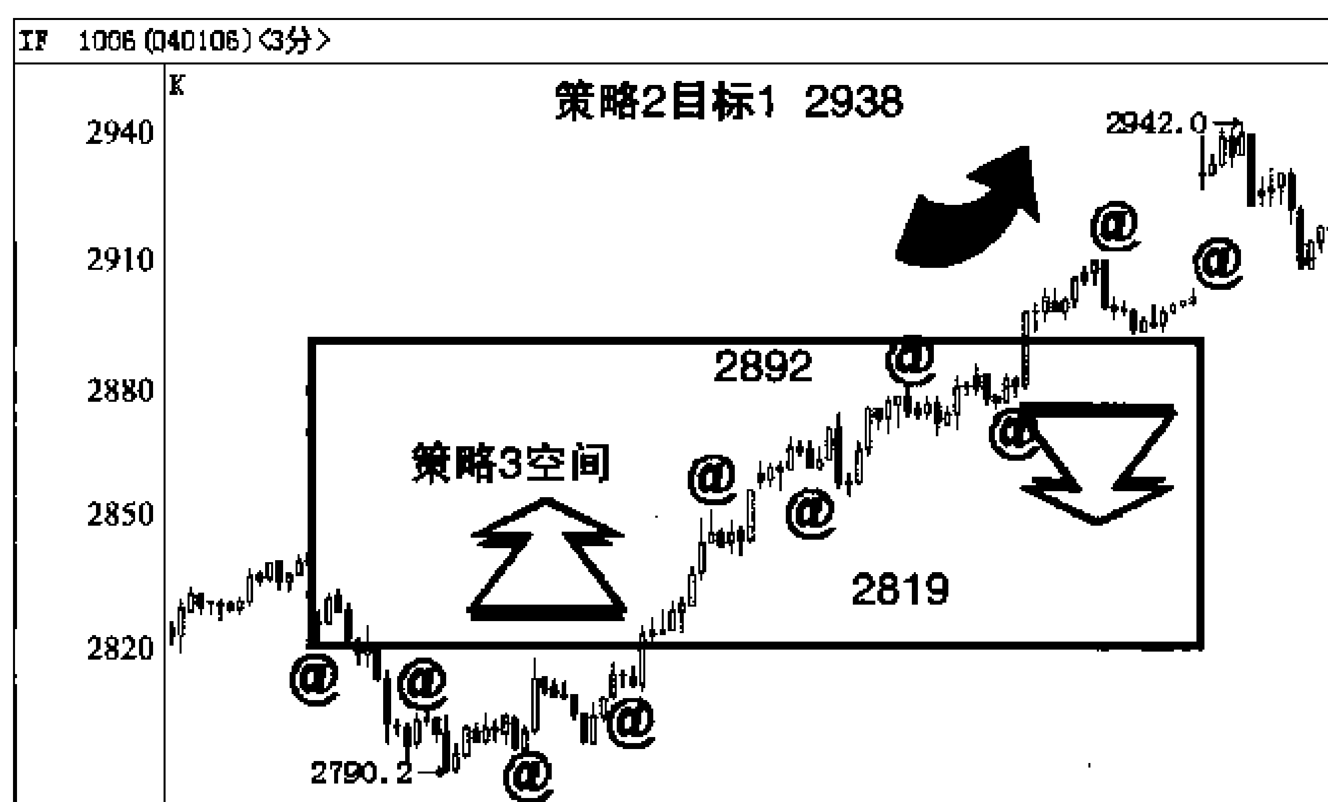


图 2-13 沪深300指数期货1006合约（2010年5月27日星期四）3分钟K线图

图2-13，2010年5月27日星期四，开盘观察，价格位于策略3空间内部，于是照常规发出6组指令套单。今天很不幸，在第1眼后不久，价格跌到空间下缘，在这里买进的多单成交。第2眼去看的时候，发现多单已经止损，同时反手进了一笔空单。这笔空单，在第4眼看过之后不久，就又被止损。接下来从空间下缘直到上缘的73点上涨，和我们没有缘分了，因为按照机械式的执行规则，不使用循环。这个过程中的四眼，看得心里肯定不是滋味。幸亏第8眼时清场撤单，否则还有一空一多两笔止损的交易，那样就更不是滋味了。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这一天是最黑暗的一天，两次实际止损，失去赢利机会，还有两次潜在的止损在清场后面埋伏。实际上它是我们的量子沙盘方法系统在1006合约的19个主力交易日中表现最差的一天。好在这样的表现极少，而表现好的天数要多很多、程度要好很多。实际上，即使不使用酌量式的执行，完全按照机械式的傻瓜执行，一个周期下来，成绩也好得让人眼热。

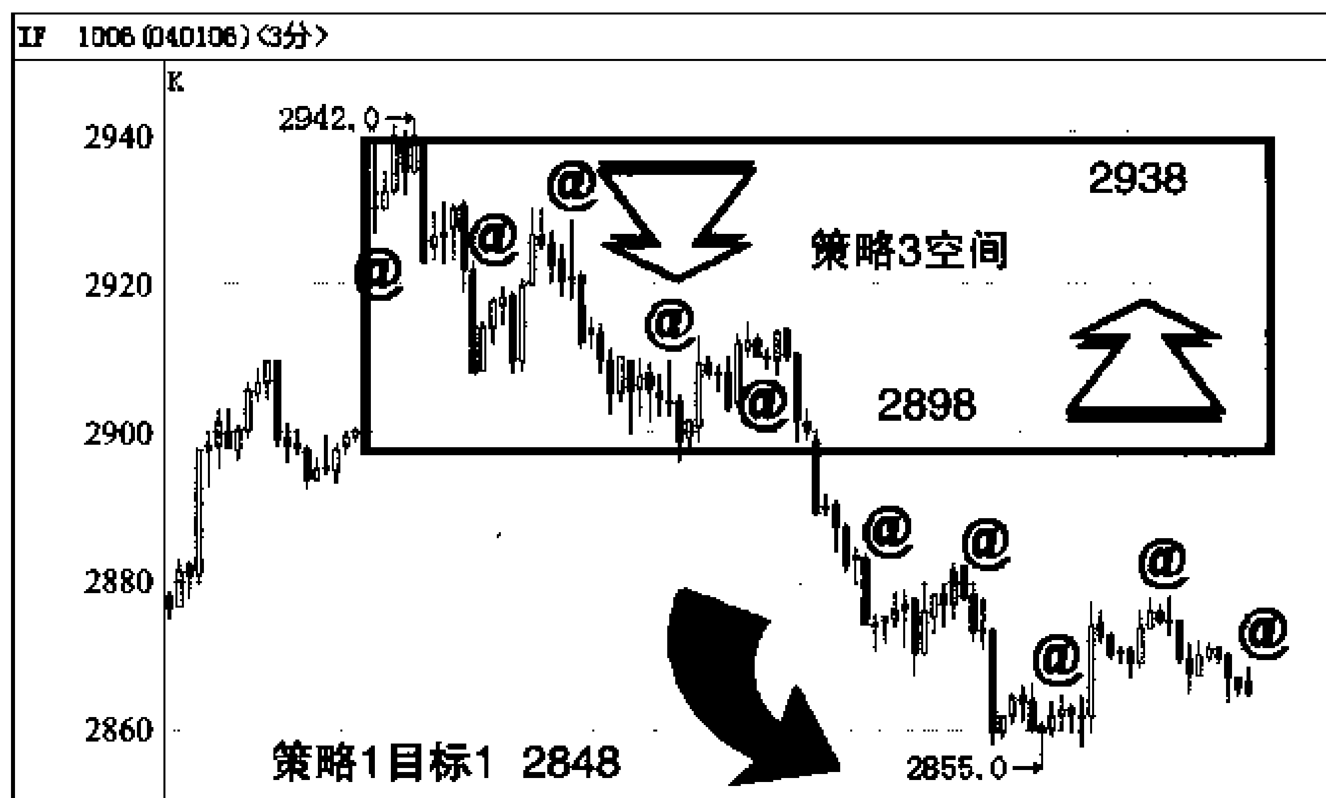


图2-14 沪深300指数期货1006合约（2010年5月28日星期五）3分钟K线图

图2-14，2010年5月28日星期五，开盘观察，价格开在策略3空间内部，接近空间上缘，属于正常而紧迫的开盘状态。于是发出预先设定的6组指令套单，空间上缘的空单当即成交。第2、第3眼看到价格先下后上的反复，第4眼看到即将触及空间下缘。之后价格触线，空单获利平仓，并同时反手，建立多单。标准参数中不设置止损的跟进保护，所以，这笔多单在向上冲了17个点后，在交易者看了第5眼后，跌破了策略3空间的下缘。第6眼时，多单刚刚被止损，同时，反手的空单也成交了。这笔空单基本无忧，虽有反弹，但第7眼目光如炬，直看得价格转头再跌。不过也仅差几个点，没能撞线，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

没有在策略 1 目标 1 的 2848 水平线上自动获利平仓。第 8 眼时清场撤单。第 9 眼看得可能有些许遗憾，但第 10 眼在收盘前的 3 分钟平仓，差强人意。全天总体结果是有中等赢利。

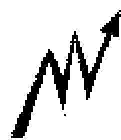
1006 合约的这 5 个交易日，2 天止损、1 天打平、2 天赢利，盈利稍大。总体成绩为赢利。考虑到选取了期间两个最大的亏损日，并未选进最大的赢利日，而且中等及大盈利的交易日天数比例较高，所以，这个成绩需要修正调高。

这样的**基础策略 + 标准参数**，已经可以达到较好的交易水准。这样的策略和交易模式，值得再深入研究。如能进一步改进，其安全性和高效率、低强度，都将是具有强大吸引力的卖点。

本章选取的交易日，不是各主力周期内的全部样本，而且多数交易日对我们的"量子沙盘"和交易者可能比较友好。在其他剩余的交易日里，在中性、冷淡甚至敌意的交易日里，沙盘的策略模式表现如何呢？我们在第二部分的两个章节里，会用到一个合约在主力期内所有连续交易日的案例，在说明方法的同时，来检验我们的沙盘技术的性能。

问题的关键，在于找到一个坐标系，在盘中检视，观察行情相对于坐标怎样走。也就是观察行情相对于我们的系统，在怎样走。这是方法系统的价值。

另外，每隔 15 分钟一次的 5 秒检视，也让我们发现，很多高低转折点和重要的启动时间，都落在我们的检视点上。这可能是一个重要的周期。周期也是一个坐标系，可以观察、留意行情相对于这个坐标系怎样走。这不是我们在本书里要讨论的任务，但可能对你在贯彻量子沙盘模式策略方法时有帮助。



5 分钟交易的提法不是要让自己更紧张，而是要轻松。

可以做得更轻松，我们还有几个经验——

1. 不必每天都做交易。当然是指交易日，不是周末或节假日。
2. 不要赶集去做集合竞价。不要为了多赚一点点，就赔去一大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



把时间和资本，因为万一被动了，可能需要花一天的时间去弥补、挽回，还有可能挽不回。

3. 对市场可以“迟到早退”。但是要把单子都撤完、平完，早退时。慢悠悠地来市场上班。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



量子沙盘是一套投资行动系统集成，由定位、对策、计划、执行四个子系统组成，具有精确量化、整体直观的总体特征，四个子系统又分别具有全局精细、整体周延、智能酌量、轻松易行的主要特征。量子沙盘以某种尖端创新技术为基础，借用战争指挥的形式，进行投资决策和行动。

竞技、围棋、投资、战争等，具有一定共同性。以军事沙盘进行模拟、比喻，容易记忆和把握要点。用博弈的极端形式“战争”来借鉴观察，形象生动、紧迫严肃，对投资决策和指挥具有指导、促进作用。

我们在本部分的第 3 章介绍全局定位，在第 4 章介绍周延对策，把计划和执行糅合在一起，在第 5、第 6 章里结合实例进行共同介绍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3章

俯瞰市场，坐拥全局视野

投资交易中，市场走势对交易成绩的影响是直接的。但是，眼光只局限在“走势”上，就势必被动挨打（如图3－1所示）。市场如战场，要掌握市场全局的地形和形势，就要对市场每一段空间的地形和对阵双方的力量部署了如指掌，全盘掌握、精确量化。

掌握了全局信息，即是做到胸有成竹，一切变化都落入预料中。任凭未来价格走势怎样变幻，都可以做到不惊不乱、应对自如。

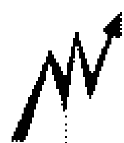
所以，要做到对市场（战场）全局的地形地貌、力量部署了然于胸、了如指掌，要能如数家珍、信手拈来地标注出战场地形和部署的精确坐标（如图3－2所示）。这样才能在投资交易的意义上把握市场未来走势，直接提高投资业绩。



关于战场勘察的重要性，《孙子兵法》中在军争（第7篇）和九地（第11篇）两次提到，“故不知诸侯之谋者，不能豫交；不知山林、险阻、沮泽之形者，不能行军；不用乡导者，不能得地利。”不管是强调还是衍文，其中含义的正确性毋庸置疑。

要坐拥全局，就要俯瞰市场；要能够俯瞰市场，就要提高市场勘测的重心高度，垫高立足点、扩张视野，这样才能看到市场整体和全局的森林，绘制出附有精确坐标的战区地图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



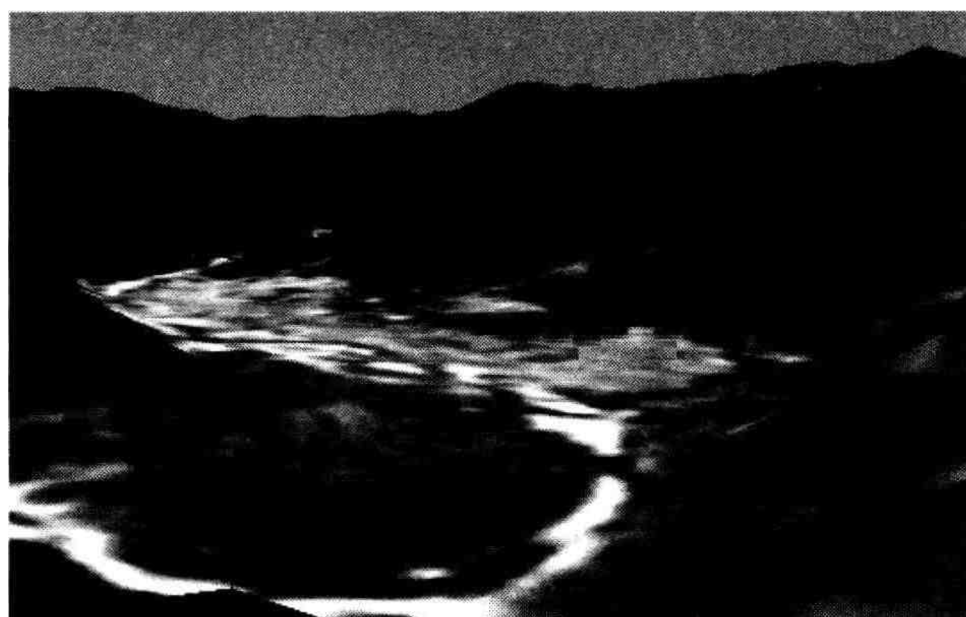


图3-1　从位于山间河谷中的立足点进行的平视观察

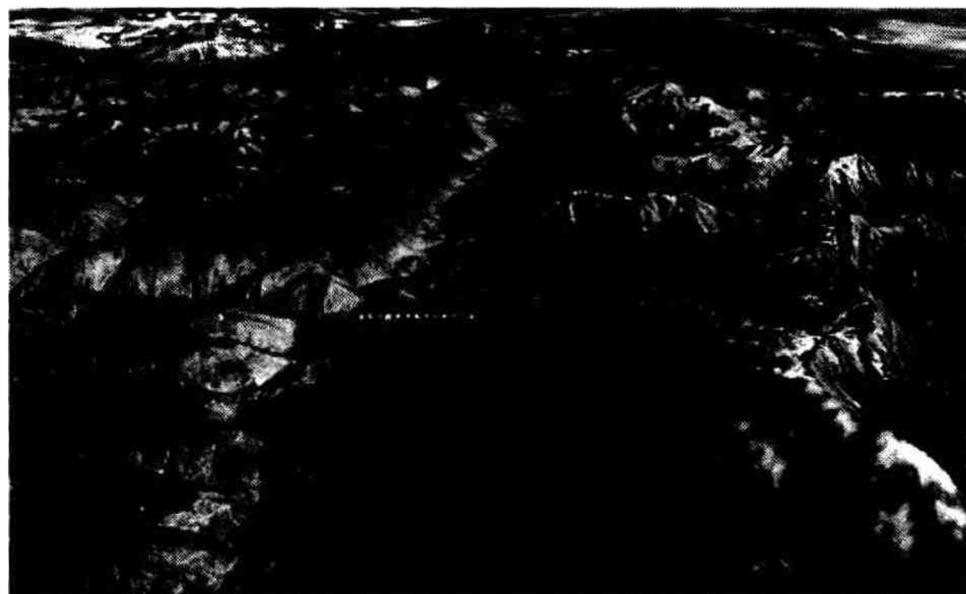


图3-2　从位于山间河谷上空的立足点进行的俯瞰观察

3.1　正确认识和评估预测

提到市场勘测，不能不提到预测。

预测是被连同洗澡水一起倒掉的婴儿。

在市场里许多人有一种偏激的看法，认为预测无用。这多半是因为他们经历了无能的预测带来的毁灭性打击之后，得出的肺腑之言。或者说，是经历惨痛的声音。在这些人眼里，预测仅仅是预先的猜测、推测。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

预测没有罪，有罪的是误解、滥用及妄言的人。

“因为人的智力分为三类：第一类依靠自身就可以理解；第二类能够通过别人的理解进行鉴赏；第三类既不能依靠自身理解，也不能通过别人的说明理解。第一类人是最优秀的，第二类人是良好的，第三类人则是无用的。”这是马基雅维利在他的《君主论》第22章里谈论君主如何判断他的大臣时提到的。我们略微温和一点，把这三类人理解成进步的三个阶段、状态。认为预测无用的人，被归于第三类。因为他们无法分辨什么是好的预测，也不能理解预测到底是个什么东西。

预测是必要的，而且随时随地发生、存在着。你闭上眼，是因为你预测明早还能睁开；你张开嘴，是因为你预测能把早餐喂进来；你迈进电梯，是因为你预测这次也不会踏空。人们的生活和工作中，随时随地都是预测、评估、决策、行动，只是你不觉察、不自知而已。

那些人批评“预测无用”的本意，其实是想要批评“对策不严”、“执行不力”，导致交易失利。但是找不准批评的目标，于是就乱射一气。

市场里的预测是没有错的，因为各种预测情形都有可能实际发生。预测之后的策略、行动和变通，才是需要加强的工作。

3.2 尖端的创新预测技术——量子沙盘全局定位



量子沙盘保留了预测，而且做得超过预测的效果。我们使用了一种不同的预测技术。在我们这里，预测的含义成了“**对市场地形和地质构造所做的预先的勘测、探测**”。

原本的预测只是针对一个局部的具体事件，而我们需要做的是对这个事件在一定未来时间内的所有可能发展途径的精确坐标做出全面勘测、界定。这才是预测（预先勘测）的任务和价值所在。

原本的预测可能只看河流本身，只看河流的左岸或者只看它的右岸，而我们需要勘测的除了河流本身、左岸右岸，还有河床结构，以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



及流域内方圆八百里范围的地形地貌和地质结构、水文特征和气候特征等因素。要完成这样的精确全局信息，当然要占据一个绝对的观测制高点，俯瞰市场，遥感定位。

我们把对价格走势的局部、单一预测，转化为对价格走势所在的地理形态、河床结构的全局、整体勘测；从一次只做一个预测，转化为一次做出所有可能情形的描述。

两种预测所观察的对象范围不同，一个局部、一个整体，意义轻重也相差悬殊。我们做的是大预测。区别指称，即使用“大预测”或者“超级预测”称呼我们的市场勘测，也不够准确。正式的名字，暂时称这种市场勘测技术为“**全局定位**”（如图3－3所示）。

全局定位要达到什么样的效果？或者说，怎样的全局定位技术才是合格、有效的？

一要对全球任何公开交易、流动性良好的品种都能作出同等精确的勘测；

二要对每一市场的短、中、长波长的价格运动流经的流域及周边地形等都能作出全局细节的勘测；

三要全天候，随时可以实施勘测定位；

四要使勘测定位数据达到极小误差的精确度。

全市场、全信息、全天候、高精确度，这四项标准就是检验勘测技术是否合格的准绳。

我们的量子沙盘已经达到了这四项指标，而且游刃有余。全球各大股票市场的指数现货、指数期货，量子沙盘都能精确勘测它们的全局细节。外汇市场、黄金市场、商品期货、股票个股、债券市场，无一幸免，全部被我们的量子沙盘收入囊中。只要是公开交易、流动性好的市场，即使交易标的品种是爆米花、棒棒糖，也可以精确定位测绘。原因是量子沙盘的定位技术，真实掌握了价格运动的核心规律，把握着市场的脉搏，所以可以事半功倍地照搬推演，复制套用。

在特定的一个市场里，比如本书关注的股指期货市场，量子沙盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

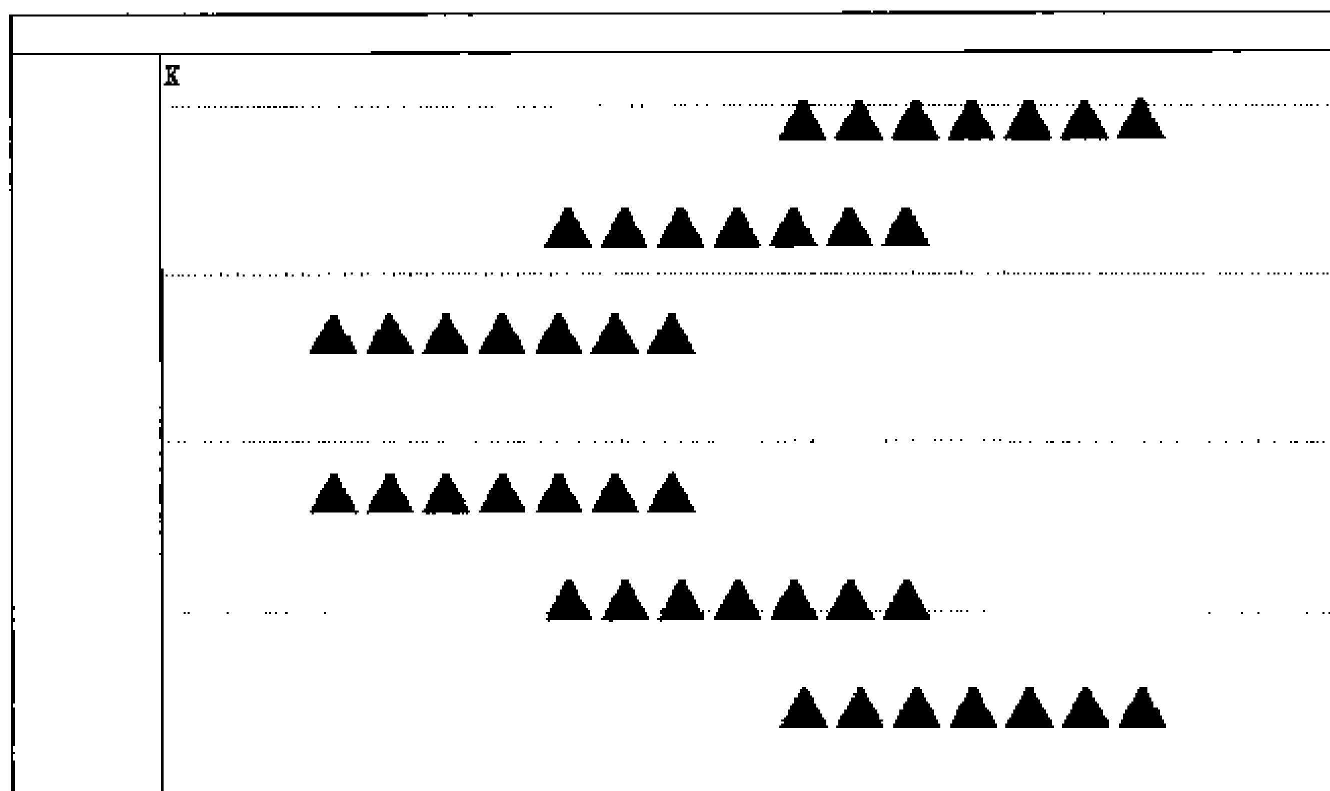
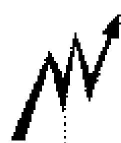


图3－3 全局定位效果演示

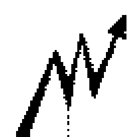
可以做到对该市场的短、中、长期和近、中、远距离的市场结构、各方力量部署一览无余，尽收眼底。让使用它的投资者对相关市场的全局细节了如指掌，占尽主动先机。

要在价格运行之前就能精确定位出全局坐标。这样的任务对于量子沙盘来说微不足道，完全胜任。下面是9个交易日的实例，如图3－4至图3－12所示，演示定位可以做到怎样的精确，对交易起到指导和制导作用。

这些交易日有一个共同点，就是价格走势相对流畅，幅度大。这样的交易日里，全局定位“显得”更加精确、准确，也是收获最主要利润的日子。在其他一些走势迟滞、混乱的交易日里，定位好像不准确，但是市场地形的结构确实屹立在那里。价格没有流过的时候，肉眼看不出那些地形要点的存在；只有在价格流经那里时，才能验证定位的精确和准确。定位主要是对空间的定位，如果用人工分隔的时间单元去观察，有些单元里确实是没有走势表现的。**交易就是依据定位的指导，在可能出现大幅运动的时间里捕捉那样的机会。**



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



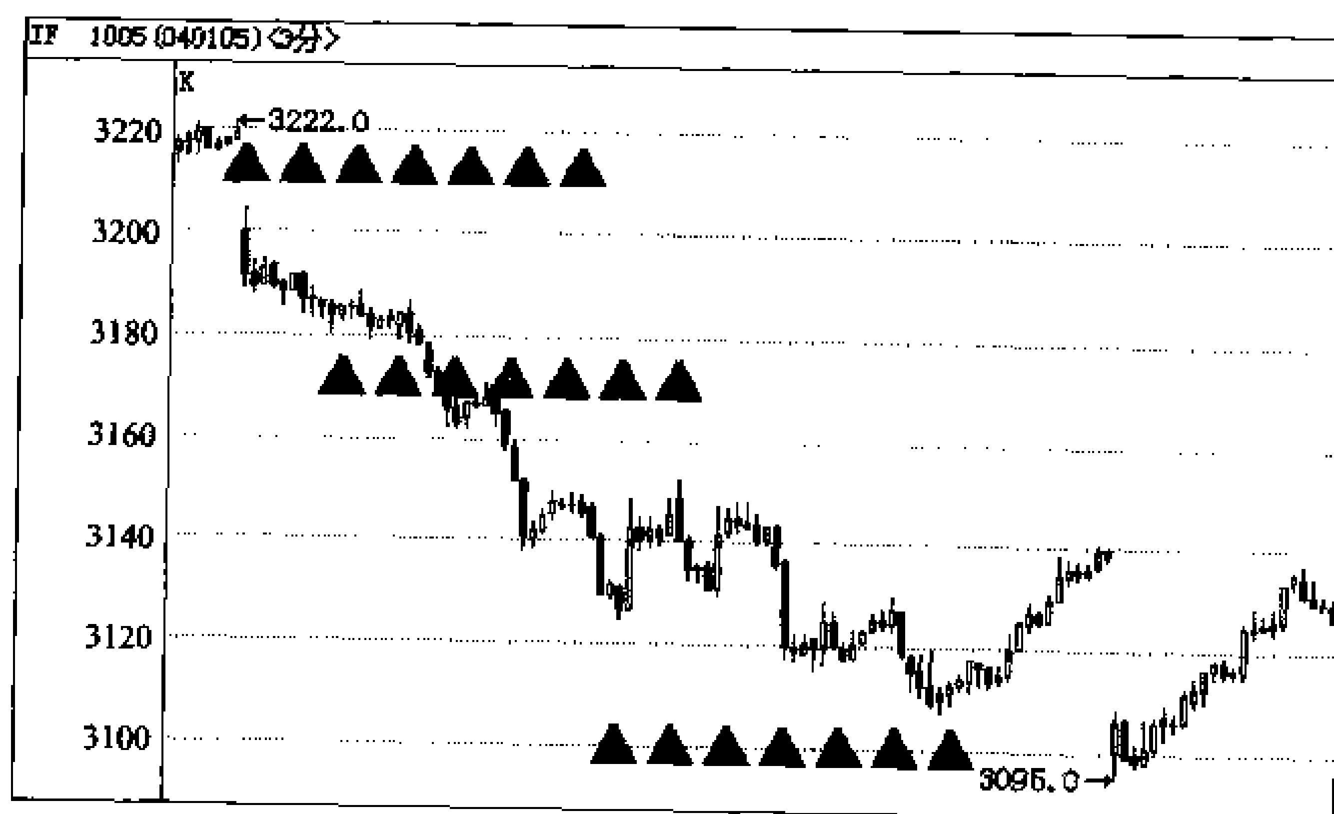


图3－4 全局定位效果（2010 年 4 月 27 日星期二—1005 合约）

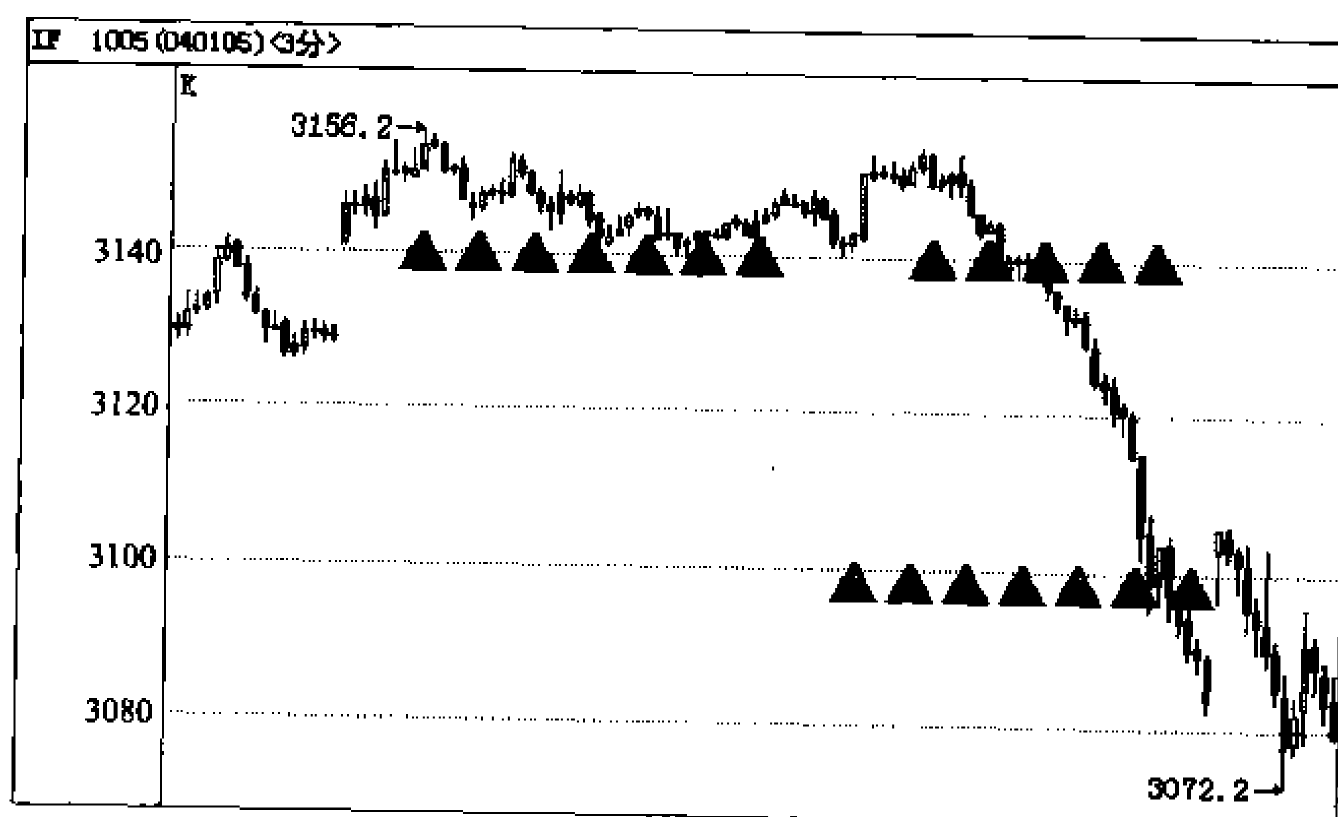


图3－5 全局定位效果（2010 年 4 月 29 日星期四—1005 合约）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

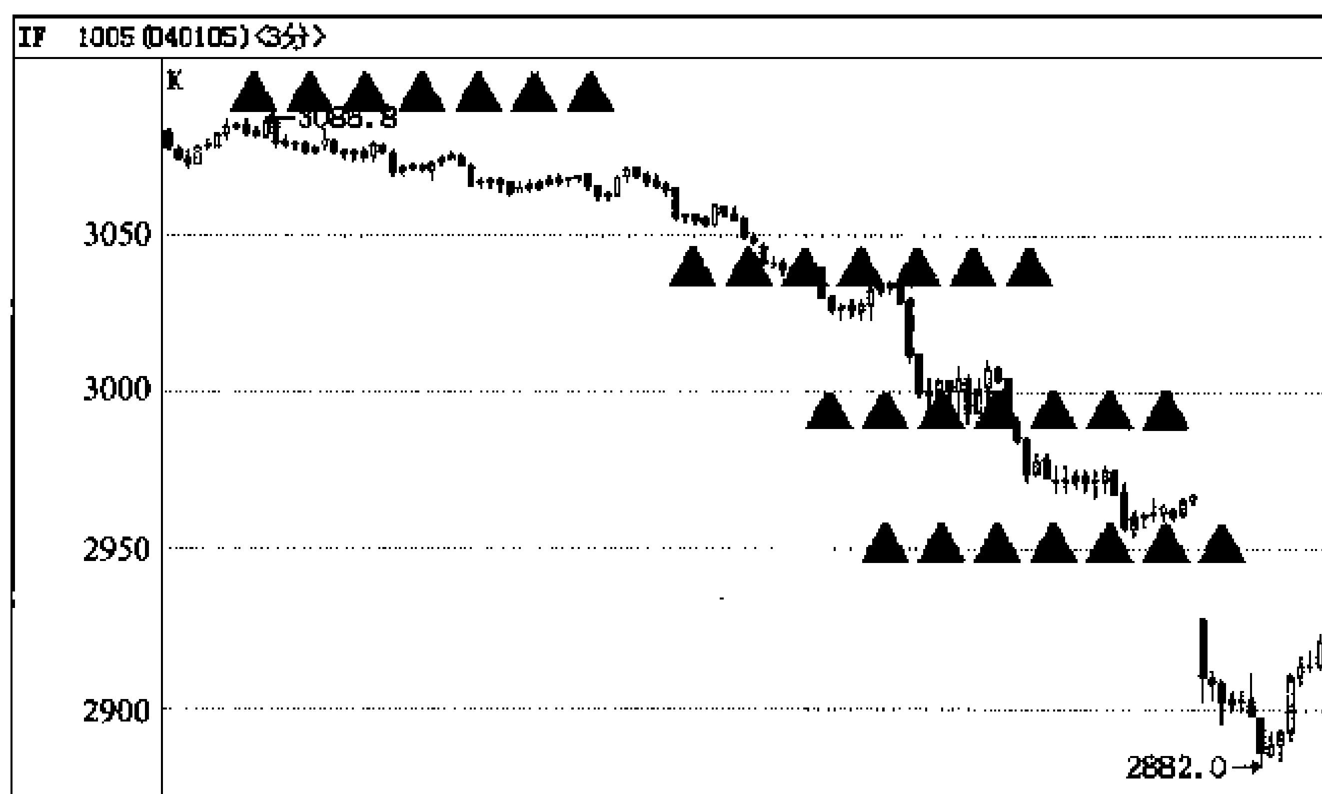


图3-6 全局定位效果（2010年5月6日星期四—1005合约）

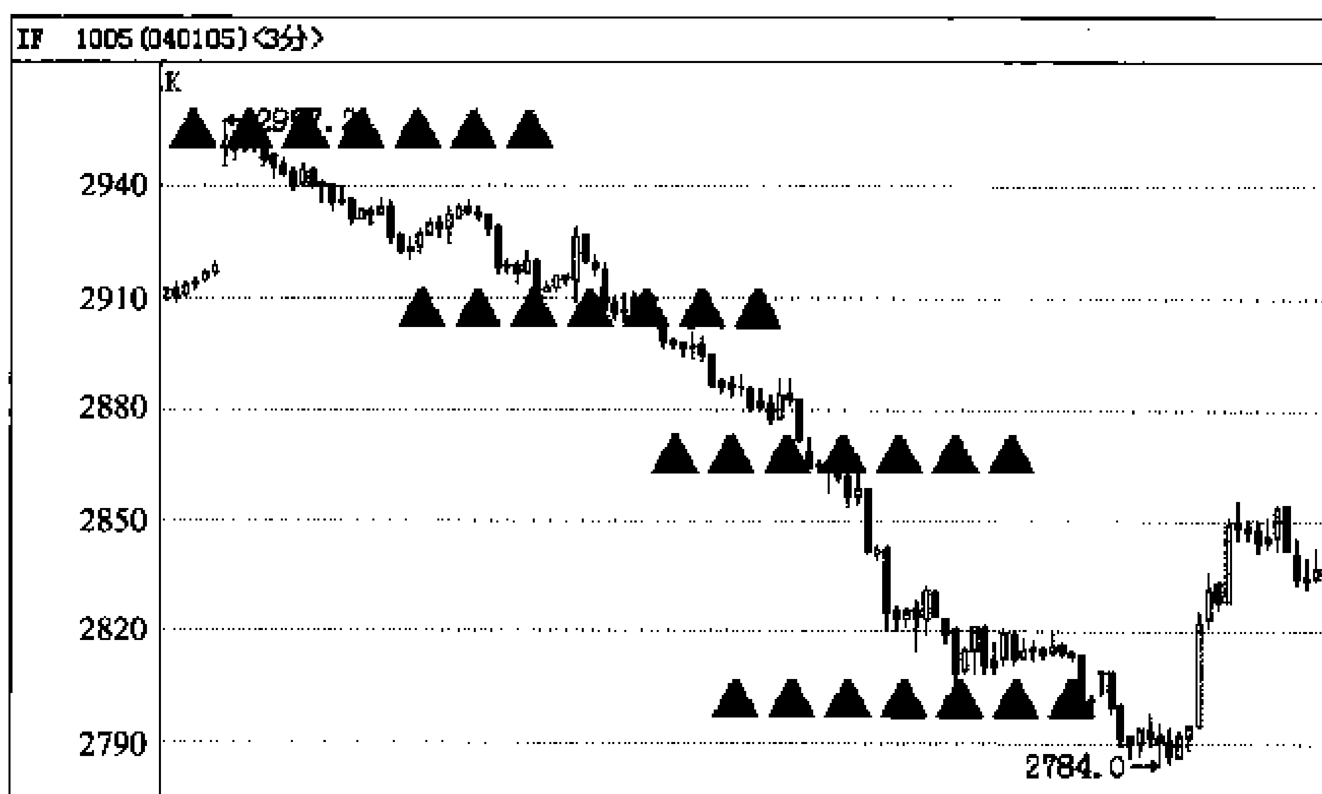


图3-7 全局定位效果（2010年5月11日星期二—1005合约）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



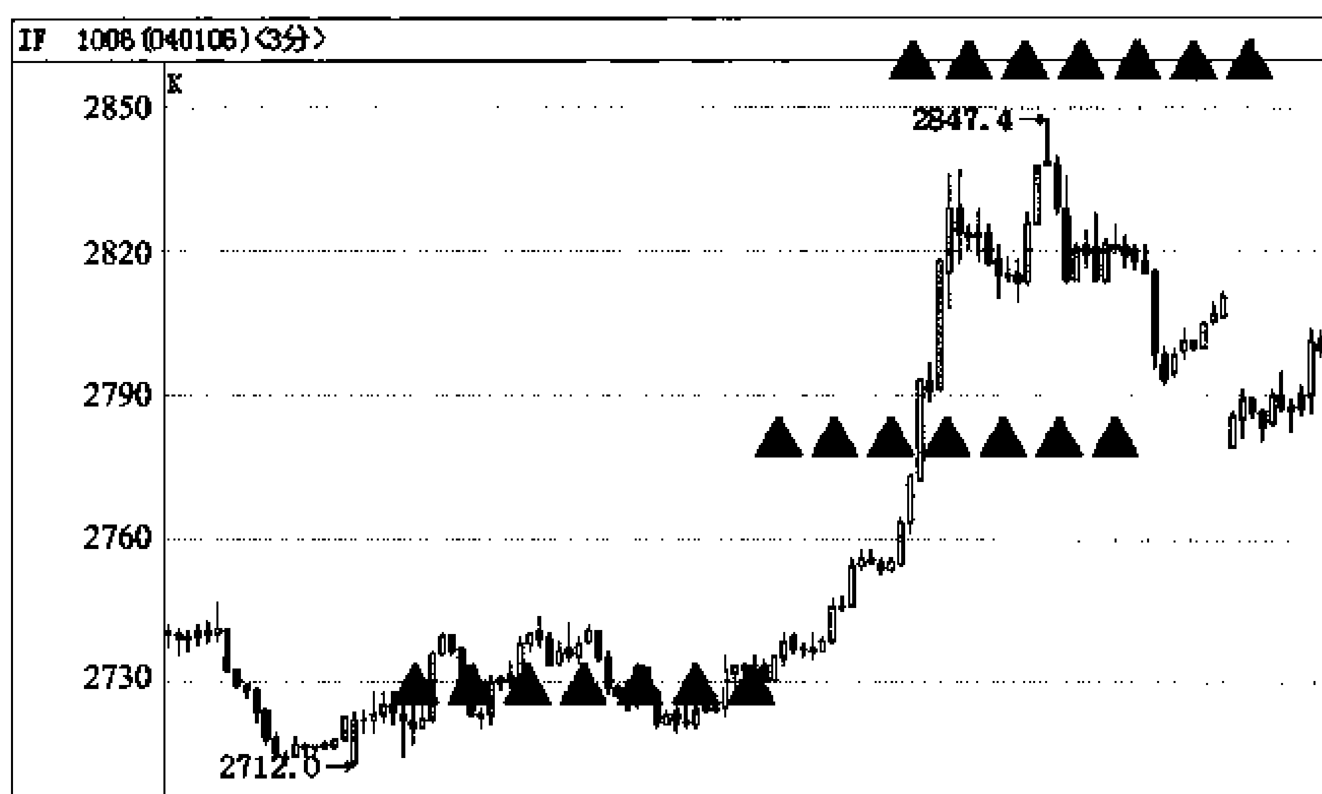


图3-8 全局定位效果（2010年5月18日星期二—1006合约）

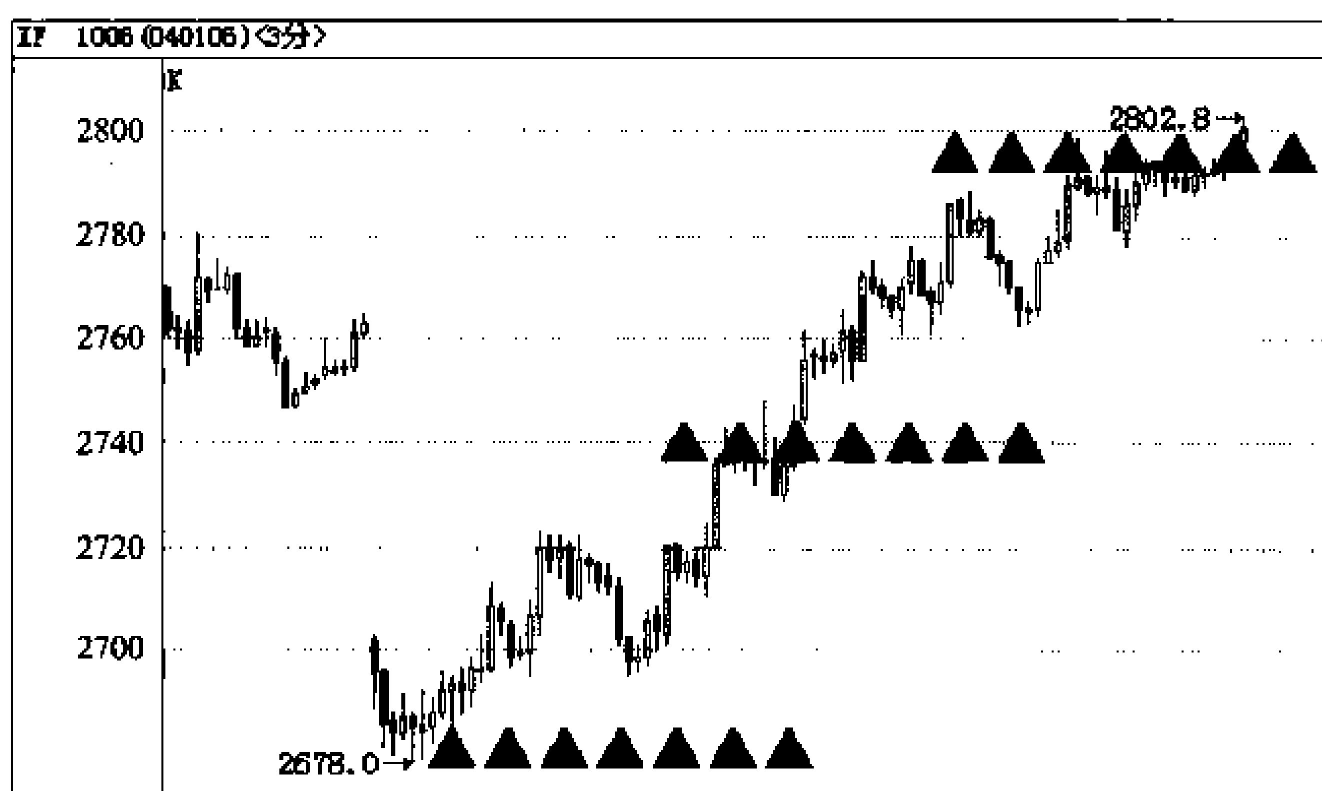


图3-9 全局定位效果（2010年5月21日星期五—1006合约）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

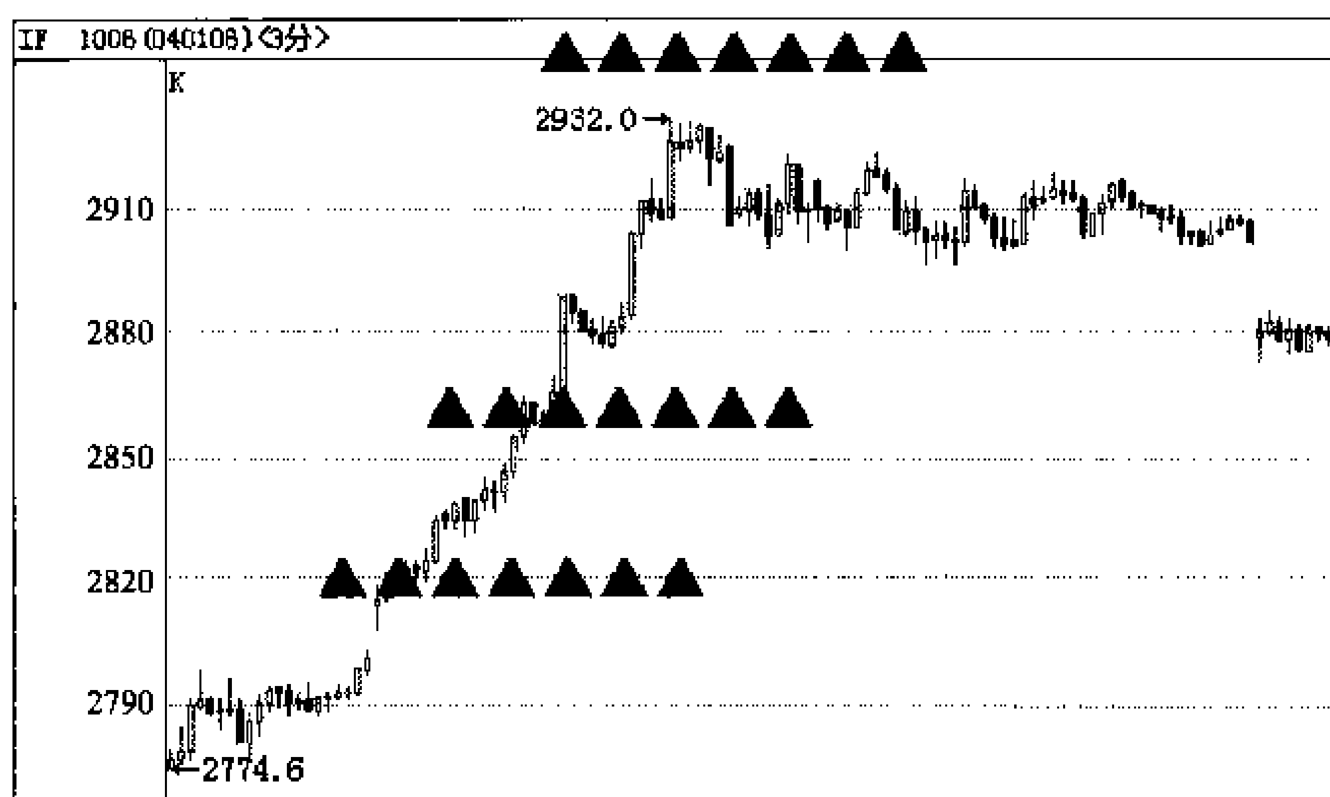


图3－10 全局定位效果（2010年5月24日星期一——1006合约）

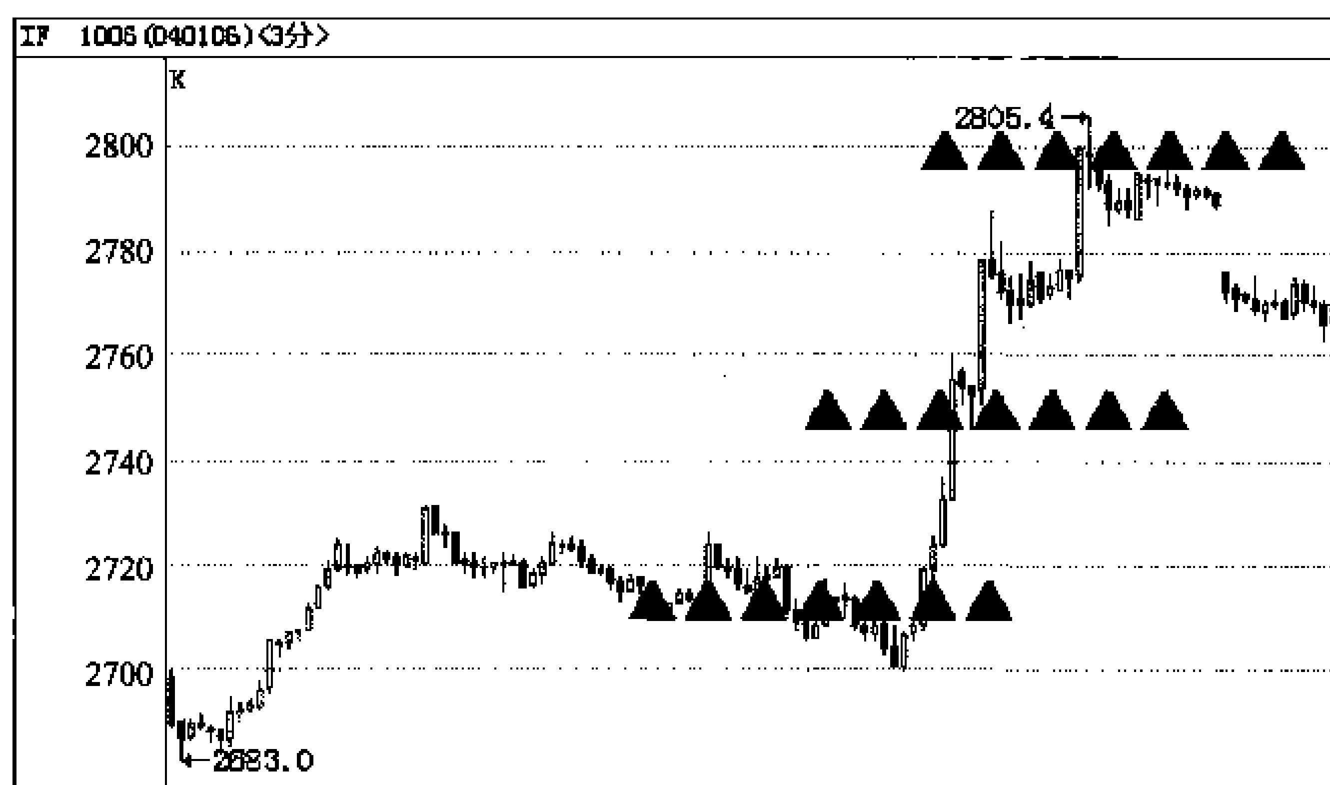
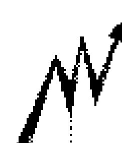
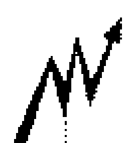


图3－11 全局定位效果（2010年6月9日星期三—1006合约）



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



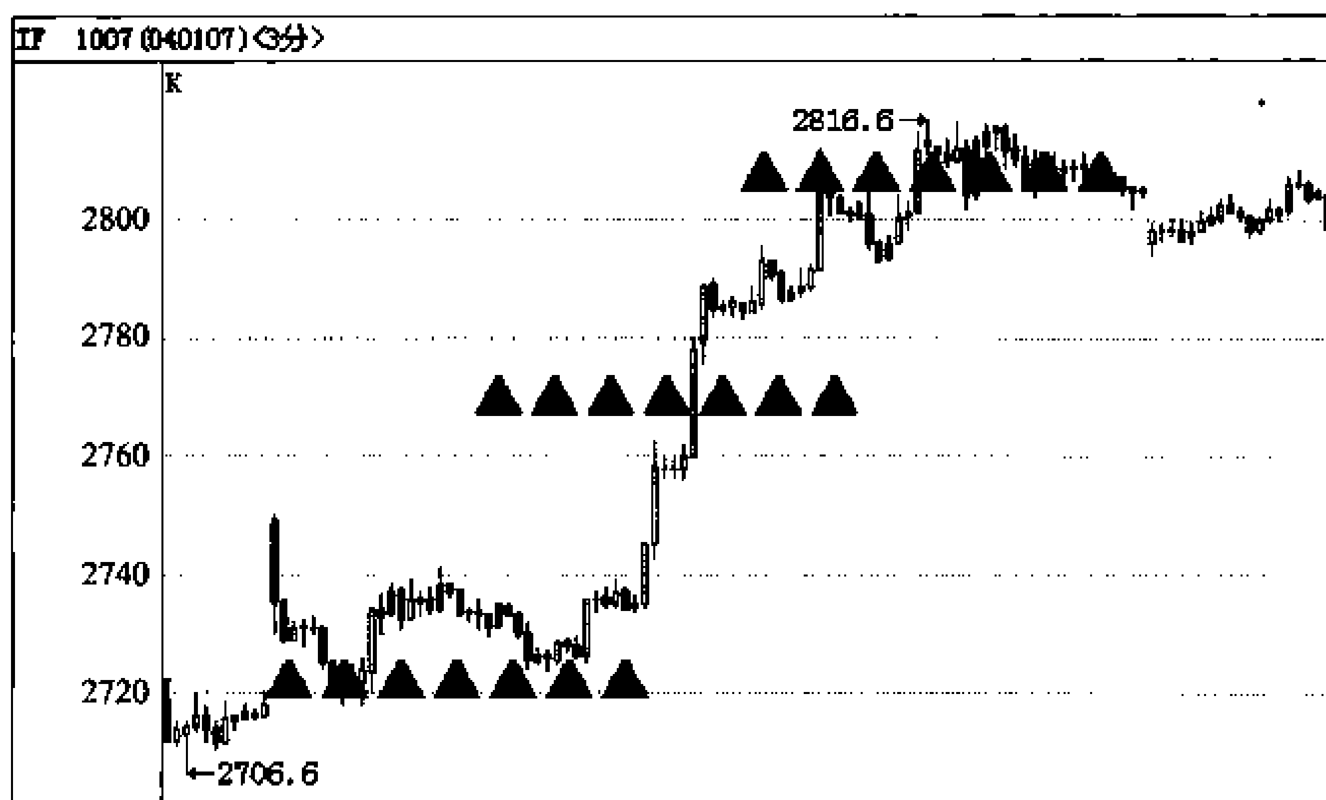


图3－12　全局定位效果（2010年6月21星期——1007合约）

量子沙盘使用的技术可以在市场正常运行中，随时进行市场结构的勘测定位，满足了全天候的勘测定位要求。

量子沙盘的定位数据更是达到惊人的精确度。例如2010年上半年的欧元走势，2700点的运动提前数月定位，不断修正目标，最后误差仅5个跳动点，精确度达到99.81%（根据1－误差率5/2700＊100%＝1－0.19%＝99.81%得出）。在媒体开始报道索罗斯看空欧元时，我们早已在更高的价位卖空入市了（这可能和他同时，或者在更好的价位）；在索罗斯还不知道这一波跌到哪里转折时，我们已经看到1.1872的可能最大。如果量子基金做不到，量子沙盘可以做到。虽然这样精确的点位判断在他们看来不够严肃，但那就是市场的真实。

在短期的每日定位中，由于市场质量（流动性）相对长期来说较小，价格运动的波长也小，虽然还是几个点的误差，但经常不能达到那样高的精确度。不过在正常情况下，误差一般保持在0～20个跳动点，按照股指期货的100大点、500跳动点计算，精确度为96%～100%。偏差较大的情况下，关键观察点的位置偏差可能达到50～

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

100 跳动点，但是按照一定的策略模式操作，也可以轻松地达到整体赢利。

还有很多经典的勘测定位案例，不能在这里讲了。因为不是本书的重点。但是我们的出版计划里有这么一本书，专门介绍最近两年我们的有记录的定位案例，以及怎样利用那样的定位技术获得投资收益。

怎样实现这种勘测定位技术?

目前，量子沙盘的核心技术原理还不便在此透露。但是读者还有两种途径使用这项技术。一是使用我们提供的数据服务，二是在我们的指导下开发适合你自身的定位技术。

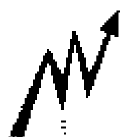
如果开发适合你自身的勘测定位技术，我们有 4 条忠告提供给你。

1. 条条大路通罗马，不必局限在一个研究方向、一种定位技术。能够做到全局精确定位的技术肯定不只一种，从你自己熟悉和感兴趣的方向入手研究，收获可能更快些。对市场地形全盘掌握、了如指掌，这种工作我们能做到，你若努力，有一天你也能做到。

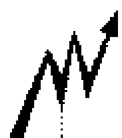
2. 从直线技术入手。以一般的预测技术为线索，开发对市场进行勘测、定位的方法和技术有很多选择。一般预测方法有几个分类，第 4 条忠告里也会详细谈到。其中被蔑称为“技术分析”的数学方法，对多数研究者来说，是最经济的。但是数学方法里也是鱼龙混杂，要从其中的“直线技术”着手，效果会更好。直线技术主要是 K 线本身、江恩理论、波浪理论等技术，多以直线进行分析。而且因为它们雄踞在一般的行情图表软件的上方主要窗口内，我们也称之为“上流技术”。

相对地，那些蜷缩在行情图表软件下方窗口里的“摇摆指标”一类的东西，多是自作聪明、大绕弯路的曲线技术，对于定位，作用非常不直接。如果你使用它们，你的研究也会大走弯路。那是些下流技术，离它们越远越好。听从这条忠告，你至少可以节省 3 年时间。

不打算在这里指出具体技术的弱点了。我们也有一本书在出版计



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



划中，会指出大量的交易分析技术的优缺点，不止这些摇摆的指标。

3. 了解价格运动、流动的基本原理，对明确研究任务有帮助。价格与河流总是流向能量最低、阻力最小的地点，形成一条最省力的途径。价格流、水流的流域里，地形上哪里最低，哪里就可能形成途径中即刻的下一点。千里之行、始于足下，点点相连，最终形成万里长河。同时，也要考虑价格流和水流自身的流量，它们对于哪些地形位置算是低点有决定作用，因为流动实际上也是价格流和水流与地形较量谁的能量更高的过程。在这个背景下，价格流和水流的量也决定着流动的速度。

从这样的实际出发，可以让研究更笔直地指向你的目标——全局精确定位。

4. 要认识旧分析理论、旧方法的局限，接受新思维、新思想。传统的“基本分析”、“技术分析”的认识分类的局限极大，把不同层次的元素纳入同一平面，导致认识混乱。放弃这一分类观察，可以建立更宽广、更高远的观察。

从宏观、中观和微观三种尺度的观察，可以得到数学、经济和博弈三种认识方式：市场可以看成一个星球，内部构造分作数学、经济、博弈 3 个圈层。价格的运动，就是这个星球的运行。**价格运动中的每一点，都同时具有数学、经济和博弈这三种物质与属性。**市场星球的运行规律和轨迹，是和恒星或行星“相同”的，只是我们的普通认识模式，没有办法把市场和行星的轨迹统一起来。如果你找到一个新模式，把这两种情境对接起来的契合点，你就不会对市场感到困惑了。量子沙盘的基础技术做到了这一点。

这种对市场和价格运动的全新认识，对于你选择定位技术的研究手段具有很高的指导价值。它还让你在认识上消除方法之间的矛盾和分歧，看到市场的深度统一和秩序，对定位任务有更深刻的认识和理解。这些对于你尽早开发出自己的定位技术是有帮助的。

第 4 点忠告里的市场新结构的内容，我们在接下来要专门细致地加以说明。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总之，在交易中，一定要有全局感，要掌握全局信息。在达到标准之前，任何交易都是盲目的。听从这4点忠告，可以加快你开发全新的自有定位技术的步伐，也可以减轻一点我们对于不能直接告诉你答案的歉意。

还有，不管你是使用我们的数据服务，还是开发自己的定位技术，本书第三部分的“投资王法”和第四部分的“投资新文化”都有基础的重要帮助作用。

3.3 市场三层结构和价格运动的数学经济博弈三级观察

本章的最后，让我们来看一下对**市场三层结构和价格运动的三级观察**。这是一种新的市场观。

价格运动有三级观察。对金融市场价格运动的任何观察，都是站在特定高度、具有一定精细度的。如果不觉察观察的高度和精度，对此完全无意识，把不同层次和紧迫程度的因素混杂放置在一个平面上处理，即使没有带来灭顶之灾的危险，也将严重降低投资交易的效率。

我们可以从三个不同层次的级别，分别观察不同精细程度的市场面貌。

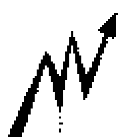
1. 宏观高度（数学观察）

相对于金融市场本身的尺度来说，这是一个抽象的高度。就像从高空俯瞰地面，人和车辆变成一个个点一样，从宏观高度观察，金融市场也化身成一个数字，运动着划出轨迹。**在金融市场价格运动的数字轨迹中，隐含着精密、单纯的数学规律，这是从宏观高度上进行数学观察的要点**。原本身在其中、难解真面目的纷繁市场，从这个高度看，竟变得单纯、乖巧、完美，也象一场大雪覆盖在万物上，静谧、纯美。

可以想象吗，普通的价格图表里竟然隐藏着爱因斯坦研究相对论



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



所借助的重要工具——时空图世界线的影子？

宏观高度的数学观察，刚好也为具体的投资交易提供了精确、详细的市场位置坐标的指引，但是却因功获罪，因此被误解为“微观”的观察和方法，并被冠以“技术分析”的名号。“技术”在这里是和“基本”相对的，含义是非正统、非根本、表面化，和“蛮夷”具有同样歧视意味。这个命名是“基本派”给的，是从金融市场的基础平面上所作的主观、狭隘的“单目”认识，缺乏立体感，滥用透视，把几个层次的内容混杂在一起，并且轻视、低估了这种重要高度的观察。我们认为，用数学观察、数学方法来命名这种技术和方法更加符合客观实际。

江恩、艾略特等人为这个高度的数学观察领域贡献了重要的研究工作。但也有更多热心的研究者安然顶戴“技术派”的冠冕，蛮夷自称、臣虏自认，避简就繁、舍近求远地大绕弯路，把数学观察的方法带入了歧途，使这个领域里烟雾弥漫、陷阱密布。

2. 中观高度（经济观察）

这是立足于金融市场本身所在的地平线上的“正常”的基本观察，在经济体及其部门的层次上解析成像，着眼于宏观经济学和微观经济学所关注的对象，诸如 GDP、通胀率、供给与需求、财务报表等等。做经济工作和金融投资，不能不对这个层次的对象和规律有相当了解与把握。

我们称之为经济方法、经济观察，都是妥当的；“基本分析”不论从内容还是立场来看，都显得过于狭隘。

这个高度的观察和方法，也是最专业、最正统、给人以最负责任印象的观察和方法。但是缺憾的是，**这种方法不能在投资交易的决策过程中提供足够精确的具体数字**，供投资者参考。中观高度的观察反而不如宏观高度更能提供准确的数字、坐标，**这暗示着中观的高度在具体的投资交易中不是最适当的高度和方法**。而且，平视的角度，也让观察者自身感到信息繁多、头绪混乱、任务强度高，身陷其中，不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

识庐山真面目，难以轻松应付。**过多的信息不仅是无用的，也是有害的。**

在多数投资者那里，使用这种方法实际上成为一种劳民伤财、形式主义的功课，好像不做这些功课就是对投资不认真、不负责。但是，使用不当导致南辕北辙，是现实后果更严重的一种不负责。

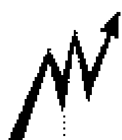
说到这里，插一个小故事。经济学家张五常在他的一本书中曾回忆，上世纪70年代的某一年，他还在美国的大学校园里做学生，当时几乎所有著名的经济学家都认为白银会大涨，也包括他的导师和学校的其他经济学教授。这些著名经济学家和教授也参与了投机，每个人都持有看涨期货多单或看涨期权。不久，白银大跌，他们的投机全部失败，被迫割肉出局。张五常也赌白银上涨，也是持有看涨多单。据他说，是因为他去钓鱼了，那时还没有移动电话，经纪人没有找到他，就没有平仓。在他的投机账户快要暴仓的时刻，白银价格停止下跌，掉头开始上涨。等他回来以后看到，白银已比他的买入价格大涨25倍。

张五常的这个投机故事从某个侧面说明，从事市场买卖的任务，仅有方向的判断是不够的，还需要做进一步的量化工作，投资交易的决策需要尽量精确的买卖坐标点位，和尽量准确的时间范围。

3. 微观观察（博弈观察）

微观观察是立足于个人投资者和机构投资者的层次上，所做的观察，关注的是“人”的因素（包括个人和机构）。这种方法关注投资者在互动的市场情境中的决策与行动倾向，既有对特定投资者个体的关注，也有对市场各方势力的关注，并且对市场博弈势力的整体、合力给予更多关注。

这种方法需要关注和获得的信息有特定投资者个体的资金与持仓状况、联盟阵营动态、行动风格、心理个性因素以及其他更加实际的具体情报。通过分析和判断，筛选对策，做出决策。我们把这种方法叫做博弈方法、博弈观察。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



博弈方法在确定投资交易所要求的具体数字坐标时，实用性介于数学方法和经济方法之间。

博弈的最激烈、最极端形式是战争。由于金融市场本身就有博弈属性，把金融市场理解成战争博弈，加强对投资交易的财务严肃性的认识，对于在各个方面做好投资交易的功课，是有帮助的，也是合乎逻辑的。

把金融市场理解成战争博弈，也可以直接把战争历史和原理、经验等移植到金融市场，帮助理解和应对市场上的对峙、争夺的类军事态势，有益于把握投资交易。这不是穷兵黩武，而是居安思危、以战止战。

博弈方法对于多数投资者是不实际的，主要是难以获得必要的信息。如果信息不足或不准确，判断欠火候、不合理，变成赌博、赌命，就不是方法的错了。

需要说明的是，量子沙盘借用了博弈的形式，取其形象、直观、紧迫、严肃的优点，但方法上并不局限于博弈观察。

价格运动轨迹上的任何一点，都同时包含着数学、经济和博弈的属性，包含着它们的基因。三者本来就是一体的，之所以看到三种形态，是因为观察分别采取了不同高度的立足点。

对市场的观察不止以上三个层次，理论上可以有无数层次的观察和方法。但这三种层次高度的观察是最典型的。

数学方法大概是因为从更高的观察位置同时兼顾了经济层次和博弈层次的动态，而经济和博弈也有归依、遵循数学规律的特性，所以在实际中，数学方法比较可靠。

经济方法基本相当于经济学方法。当然，现代经济学里也包含数学和博弈的内容，但是如果把它们分开安置在不同的层次上，经济学的研究会更清晰。

博弈方法应该是经济方法眼中最不负责任的方法，但是对于善于使用它的人来说，这种方法不但带来严肃的投资收益，还在投资过程中提供征战的乐趣和兴奋。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方法的关键，是要定量。不论使用三种方法中的哪一种，最终要能便捷地转化成精确的价位坐标，这是问题所在。使用的是数学方法、经济方法还是博弈方法，或者兼用其中二到三种，都不重要。重要的是要精确、定量，达到全面掌握市场细节。

在不增加工作难度和强度的前提下，有机地结合使用三种方法，是最适合的一条道路。所以，在掌握三种方法之外，驾驭使用方法的方法，是额外的任务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第4章 周延对策，解决低买高卖难题

在掌握了精确的市场全局定位信息细节后，我们需要有一套模式化的周延对策，方便将来的计划和执行工作可以进行得更明确、更轻松。

对策是策略的一部分。策略的内容如果全面的讲，太丰富、太复杂，不是本书重点，这里就不详细讲了。我们只着重讲**模式化的周延对策**。

量子沙盘的周延对策有两个要点。一是周延，周延即是涵盖了所有可能性，滴水不漏、固若金汤。当然，“所有可能性”是在可操作层次的意义上的全部、一切。针对所有可能性，设计相应的交易对策。**二是模式化**，适用于一切形势、时刻，简单、统一，以不变应万变，易于操作。

周延对策模式的内容比全局定位技术要简单，而且我们在这一章不做保留，会把对策模式的秘密和盘托出。虽然简单，但是价值一点也不简单。

1亿3千万个股票账户、几万股指期货账户，有几个人的脑子里有对策模式的概念？太阳底下没有新鲜的东西，正确的模式可以套遍天下。用模式交易，简单、轻松，没有遗漏。

就像河流在山脉和平原的地形中穿行，市场地形相对于价格流来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说，分成一个接一个的空间单元，一定的封闭等高线和价格的水平线维持均衡。一旦流量发生变化，打破平衡，价格流溢出原来的空间，就会涌人新的空间单元，奔流翻腾，直至找到新的合适的封闭等高线，达到下一个平衡、进入相对的稳定期为止。每个空间单元就像一个气室、一个泡泡，彼此相连；平常在气室、泡泡里打转，一旦突破，马上进入下一个气室、泡泡。

市场上时刻存在着这样的一个接一个的潜在的封闭等高线空间泡泡，这也是我们上一章里的全局定位要做的工作。把市场上所有这些空间泡泡测绘定位出来之后，就该本章的周延对策来接手工作了。

这种空间、气室、泡泡，就是我们最基本的策略空间。在空间泡泡里低买高卖，就是我们的基本对策。

4.1 用策略空间划分价格运动的低点高点

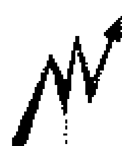
低买高卖是投资交易的最根本准则，也是市场智慧结晶的最珍贵部分，但是在实际中也遭到怀疑论者的抨击。他们质问说，谁都知道要低买高卖，但是这怎么能确定哪里是低、哪里是高？然后抛弃了这一真理，去寻找他们的灵丹妙药去了。西方投资者则是寻找他们的圣杯去了，分头行动。

我们的量子沙盘告诉你，空间泡泡，这里就是低和高；在其中低买高卖，就是投资制胜之道。对策有对策的工作，定位也有定位的工作。因为其中一个解决不了全部的问题，就把它抛弃，是和倒掉澡盆里的孩子一样的悲剧。

在基本的策略空间里，低买高卖有三种形式。一是稳定的空间泡泡，二是穿透空间泡泡、下行进入新的空间泡泡，三是穿透空间泡泡、上行进入新的空间泡泡。

在稳定的空间泡泡里，价格流是一种横向走势，到了空间边缘就转折，走回头路。所以，在泡泡里面接近边缘的时候低买高卖，是适当的对策。（图 4－1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



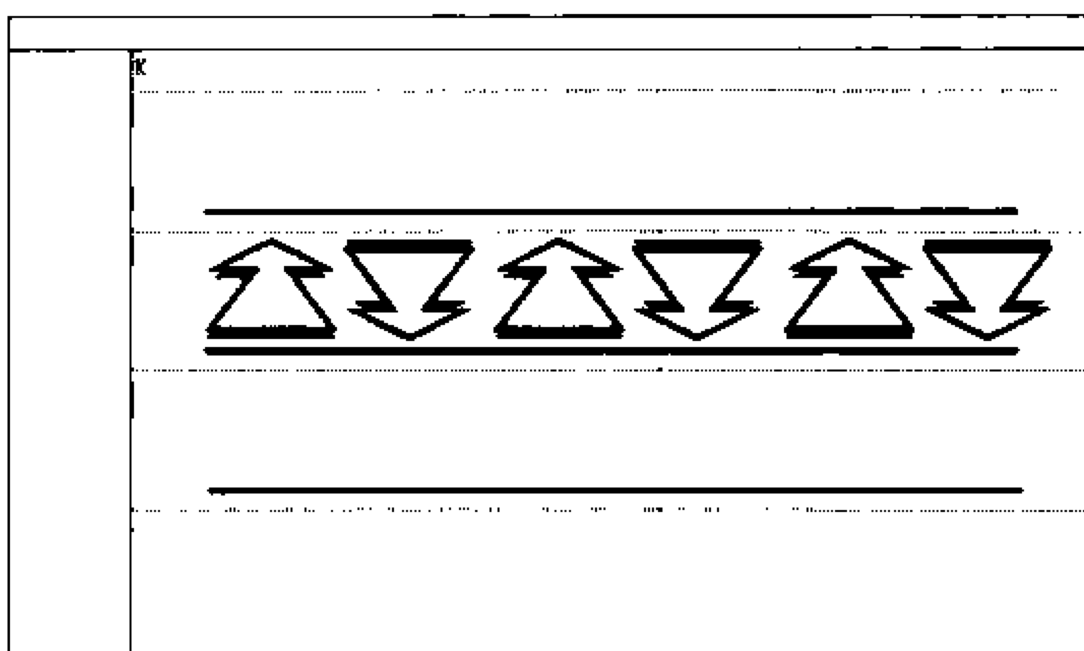


图4－1　在稳定的空间泡泡里的基本对策

在下行过程中的空间泡泡里，价格流是一种下跌走势。到了空间下缘，虽然也有向上的力量，但是力度不足，于是继续向下，进入新的空间泡泡。在新的空间泡泡里，在上缘是向下的力量；到了下缘，也有向上的力量，但是力度仍然较小，反弹不多久，就再次下行，跌破空间下缘，进入新的空间泡泡。这种情况下，在泡泡里低买高卖，但是低处买的时候要小心，不要期望太高、太久。（图4－2）

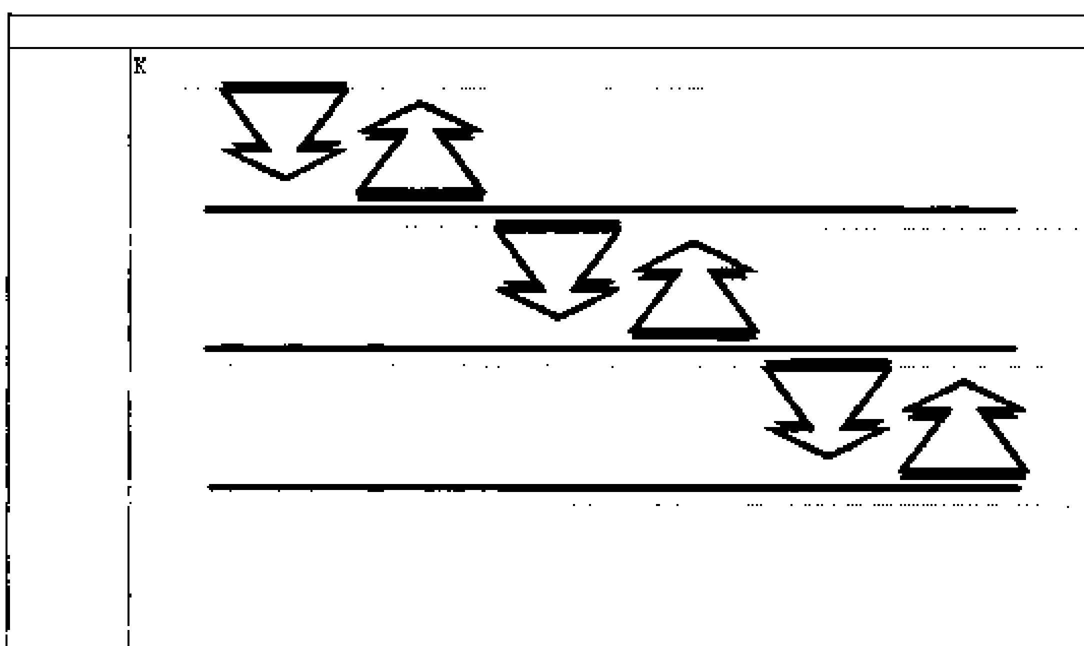


图4－2　在下行的空间泡泡里的基本对策

在上行过程的空间泡泡里，情况和上面刚好相反。价格流是一种上涨走势，到了空间上缘，虽然也有向下的力量，但是力度不足，于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是继续向上，进入新的空间泡泡。在新的空间泡泡里，在下缘是向上的力量；到了上缘，也有向下的力量，但是力度仍然较小，回落不多久，就再次上行，涨破空间上缘，进入新的空间泡泡。这种情况下，在泡泡里低买高卖，但是高处卖的时候要小心，不要期望太深、太久。（图4－3）

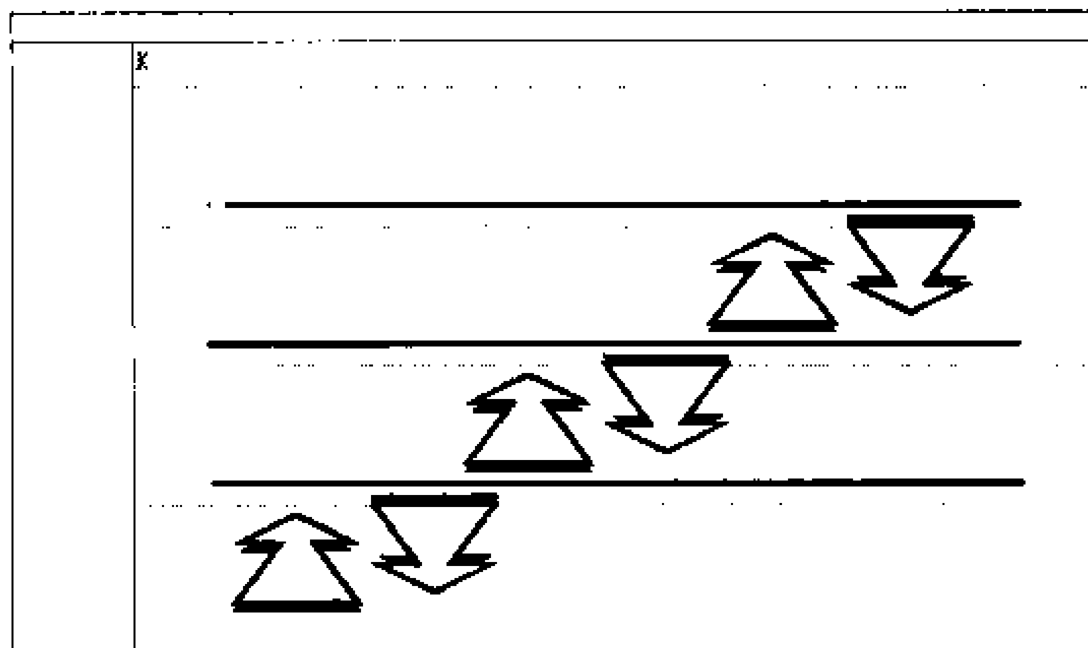


图4－3 在上行的空间泡泡里的基本对策

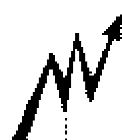
在策略空间里的基本对策模式，就是这样的低买高卖。虽然事先不好知道这一个泡泡到底是稳定的还是下行或上行的，但是低买高卖的对策是错不到哪里去的。**只要定位准确，不在空间泡泡的中间位置浪费时间和资金，只在两端做动作，结果还是令人满意的。**因为多数时间里，或者说多数泡泡都是稳定的横向走势，只有少数时间是运动型的上行或下行走势。而且，即使在上行或下行的走势里，只要是准确定位的泡泡边缘，多数时间里市场都会做出尊重那个位置的动作，让你有机会收获一点小利。



4.2 周延对策是一方战场空间两侧冲锋目标

在全局定位的引导下，用空间泡泡里低买高卖的基本对策，已经可以获利，不过效率还可以再提高。这就需要我们的周延对策模式出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



场了。如图 4－4 和图 4－5。

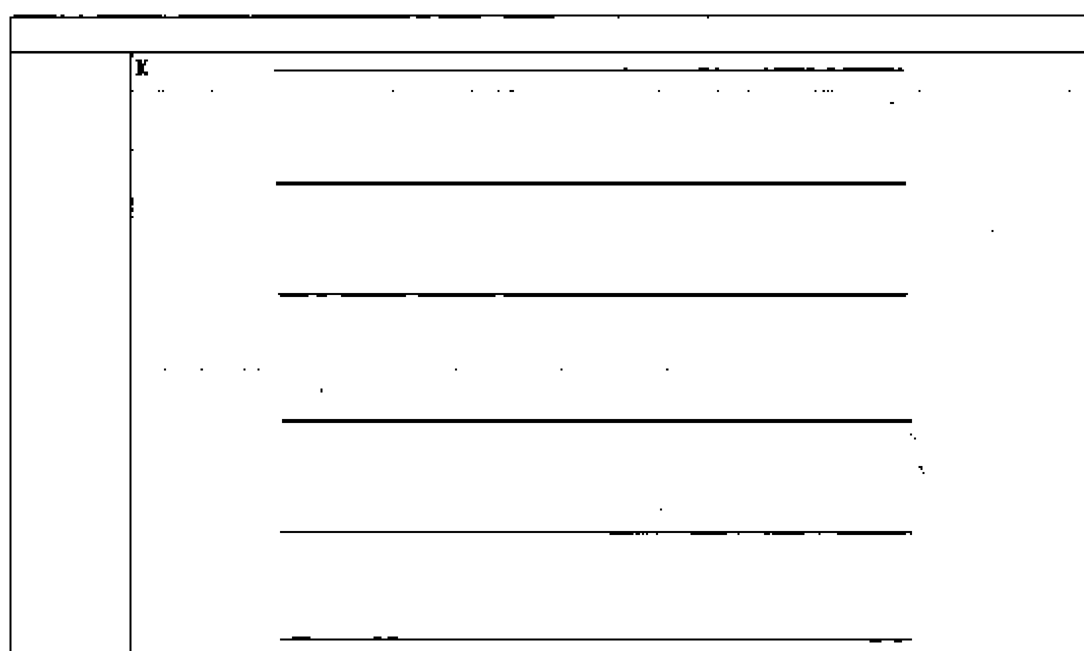


图 4－4 空间单元的原始形式

上图是用六条线围出近前局势的五个空间。

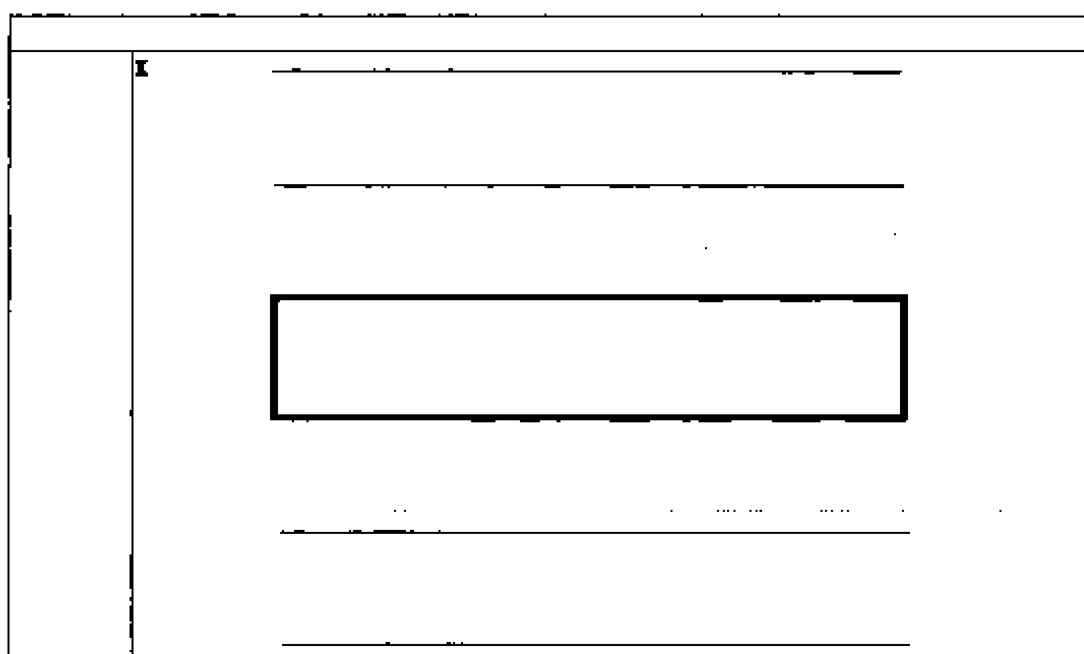


图 4－5 空间单元的对策形式，着力关注中心空间

周延对策模式的基础形式，是一方战场空间、两侧冲锋目标。空间内是两个方向的对策，溢出空间后分别是向上、向下两个方向上的两层对策。对于定位任务来说，是要确定六条重要的价格防线的精确坐标。而就对策任务来说，是要利用这六条线构筑一套坚固、高效的防波堤、能量壁。如图 4－6。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

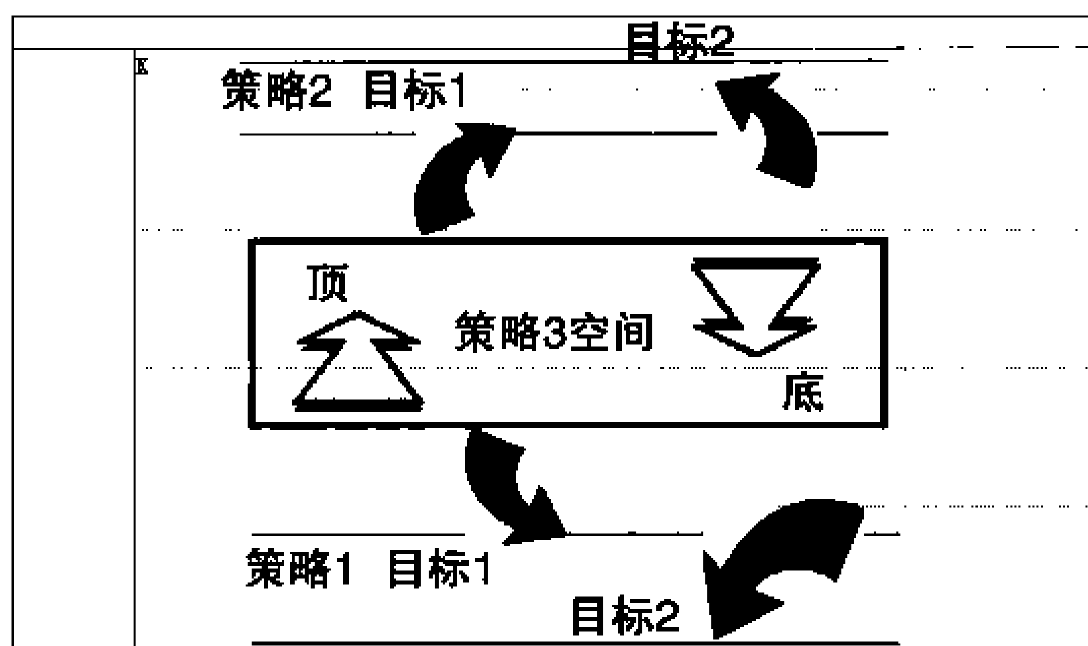


图4-6　周延对策模式的基础形式

六条线，其实代表了五个连续的空间泡泡。正中央的一个空间，是当前最重要的空间，一般情况下，价格正在这个空间里运动，或者前一天（或其他时间单元）收盘于这个空间内部。

向下的两个空间泡泡，我们称之为**策略1**的空间，下缘分别是策略1的目标1和目标2。策略1是卖空的策略，放弃空间内建多的机会。

向上的两个空间泡泡，我们称之为**策略2**的空间，上缘分别是策略2的目标1和目标2。策略2是建多的策略，放弃空间内卖空的机会。

中央的那个空间泡泡，我们称之为**策略3**的空间，在空间内可以低买高卖，而一旦突破空间下缘，就执行策略1，在接下来的两个空间泡泡里只卖空，不做多；如果是突破了空间上缘，就执行策略2，在接下来的两个空间泡泡里只做多，不卖空。

简单地说，**周延对策模式就是一区四线、上下各三道能量栅栏的结构**。

对于一个方向来说，量子沙盘的周延模式包括三级空间，设置了三道防波堤、能量栅栏，在观察期间内足以阻挡价格水流的冲刷。在中心空间内双向操作、溢出空间后单向操作，可以在95%以上的交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



易日或交易观察周期内适应价格走势的变化。在其余5%的极端特例中，如果价格溢出五级空间之外，可以把新空间作为基础空间，周围再次组织新的五级空间，又是一套新的模式对策。**这就是周延的确切含义，在空间上、在时间序列的整体上，全面涵盖各种可操作、有价值的交易机会，不使漏网。**

头脑里和交易系统里接纳周延对策模式的概念，只能让你感到秩序、安然，视野宽广、头脑清晰，游刃有余、应对自如，市场机会巨细无遗、无所遁形。在具体的交易情境中，这套模式可以为交易计划提供很现成的蓝本，对计划和执行都是很有力的帮助和支持。

要在价格运行之前就能精确制订出周延对策，这对于量子沙盘的周延对策模式来说也是不成问题。下面图表是9个交易日的实例，演示周延对策可以做到怎样的周密、轻松，滴水不漏地处理交易机会。这种模式对策可以在大幅的价格运动出现时及时把握（如图4-7至图4-15所示）。

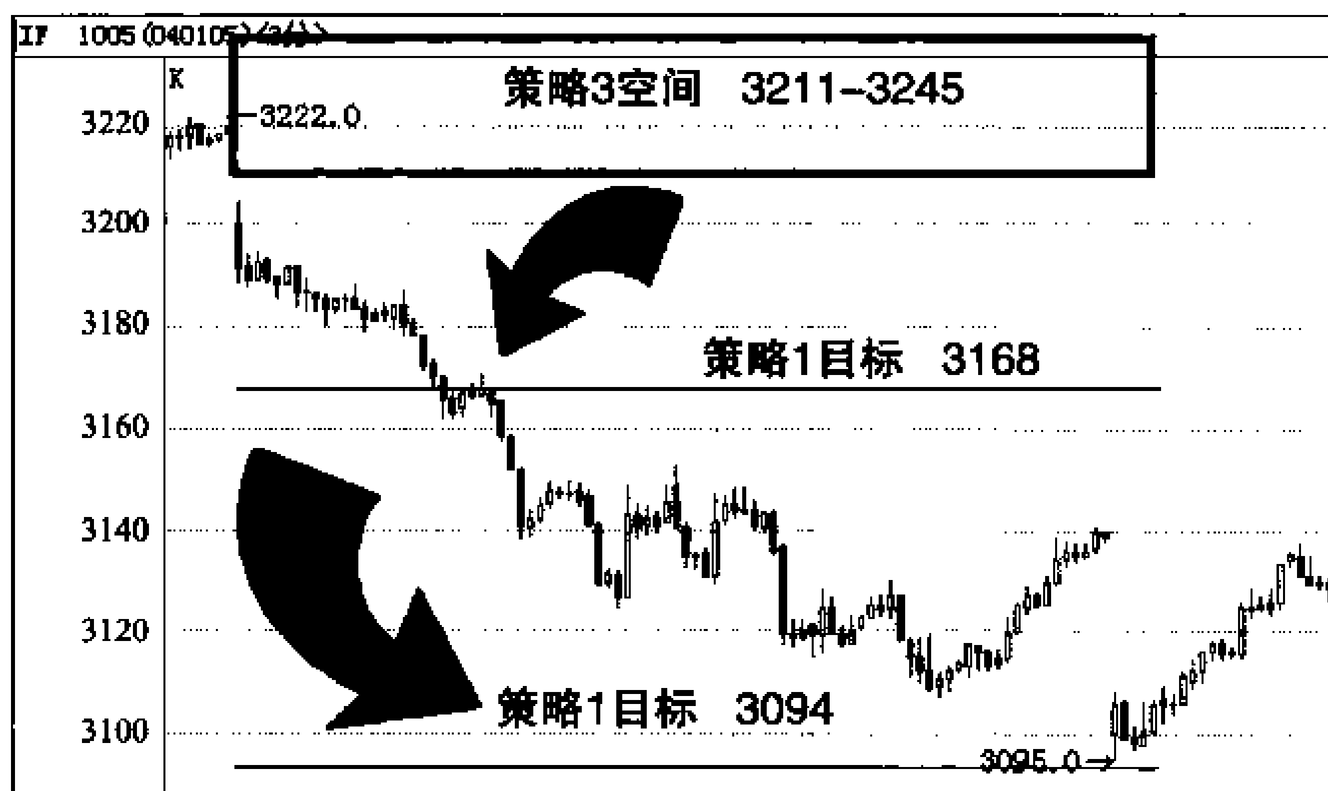


图4-7 周延对策效果（2010年4月27日星期二—1005合约）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

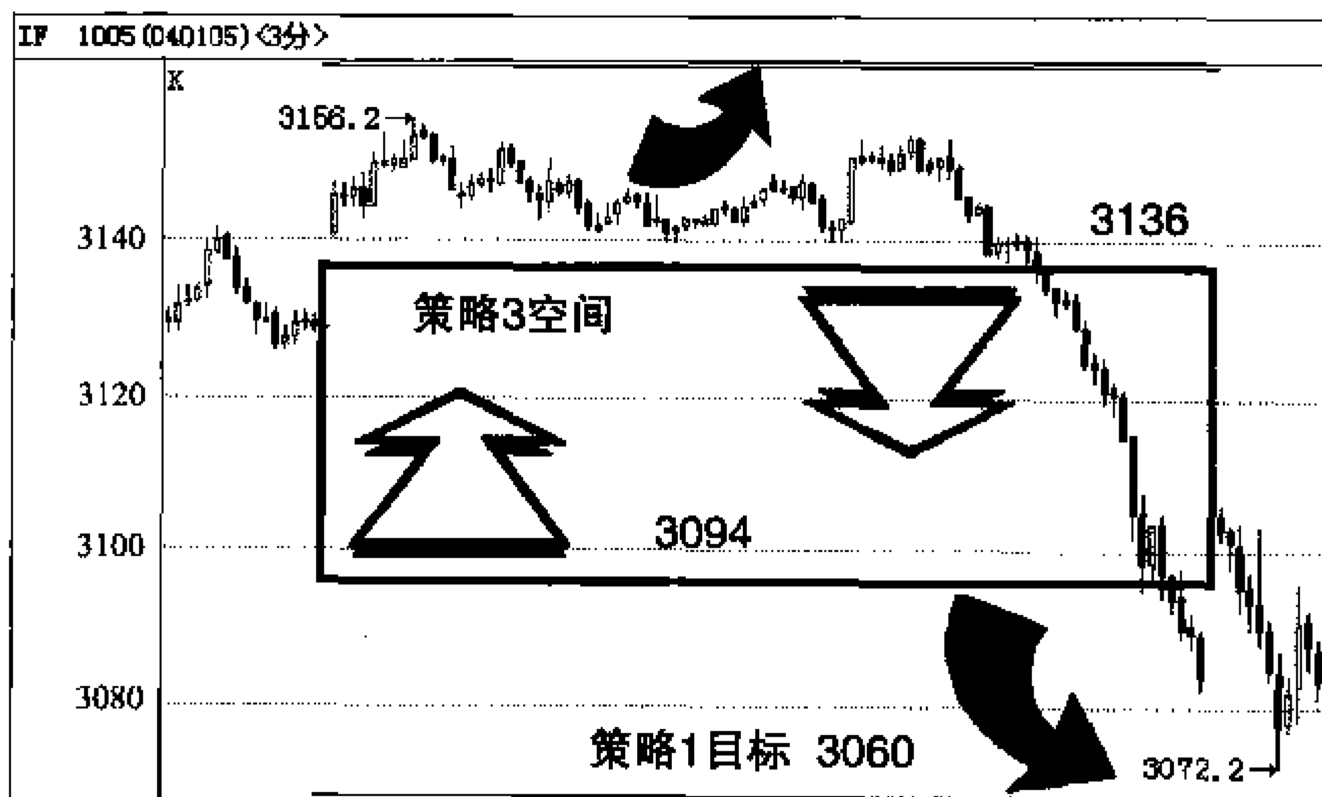


图4－8 周延对策效果（2010年4月29日星期四—1005合约）

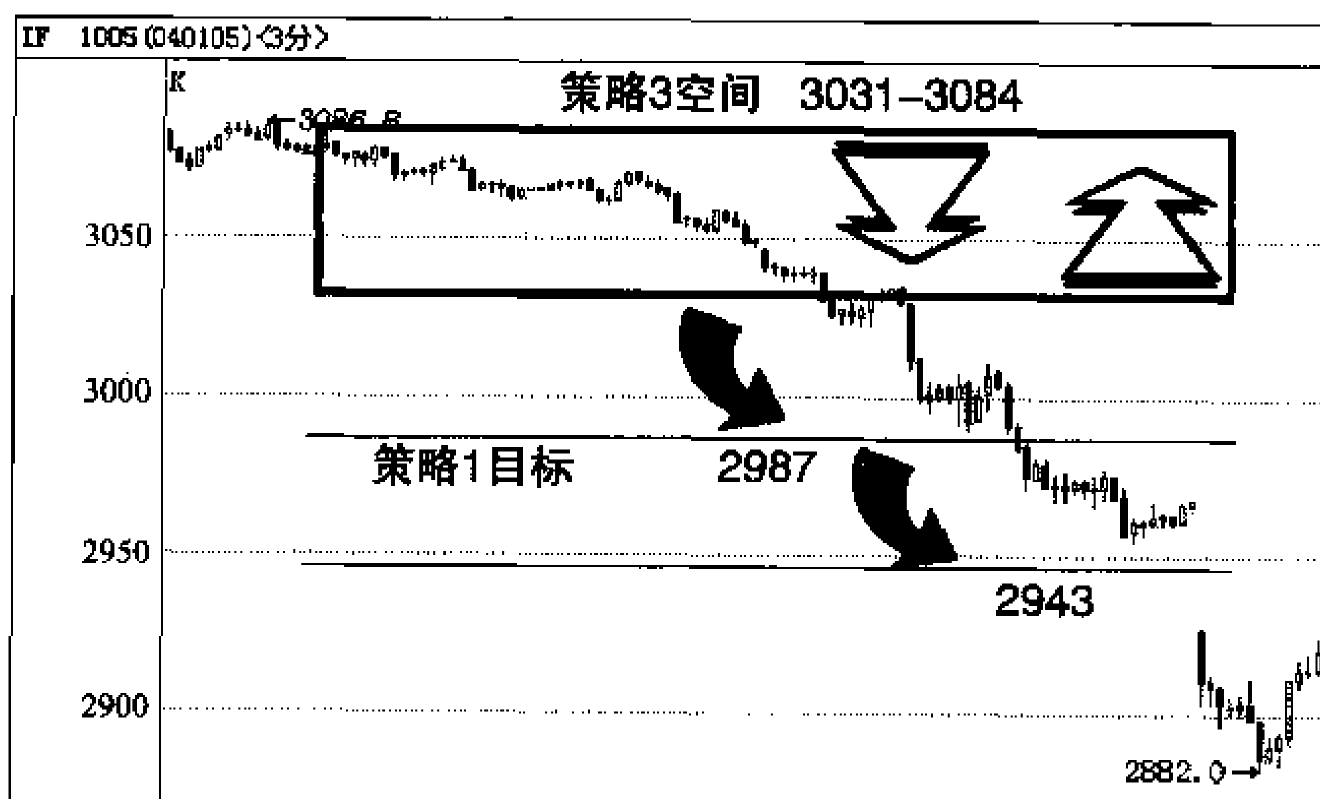


图4－9 周延对策效果（2010年5月6日星期四—1005合约）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



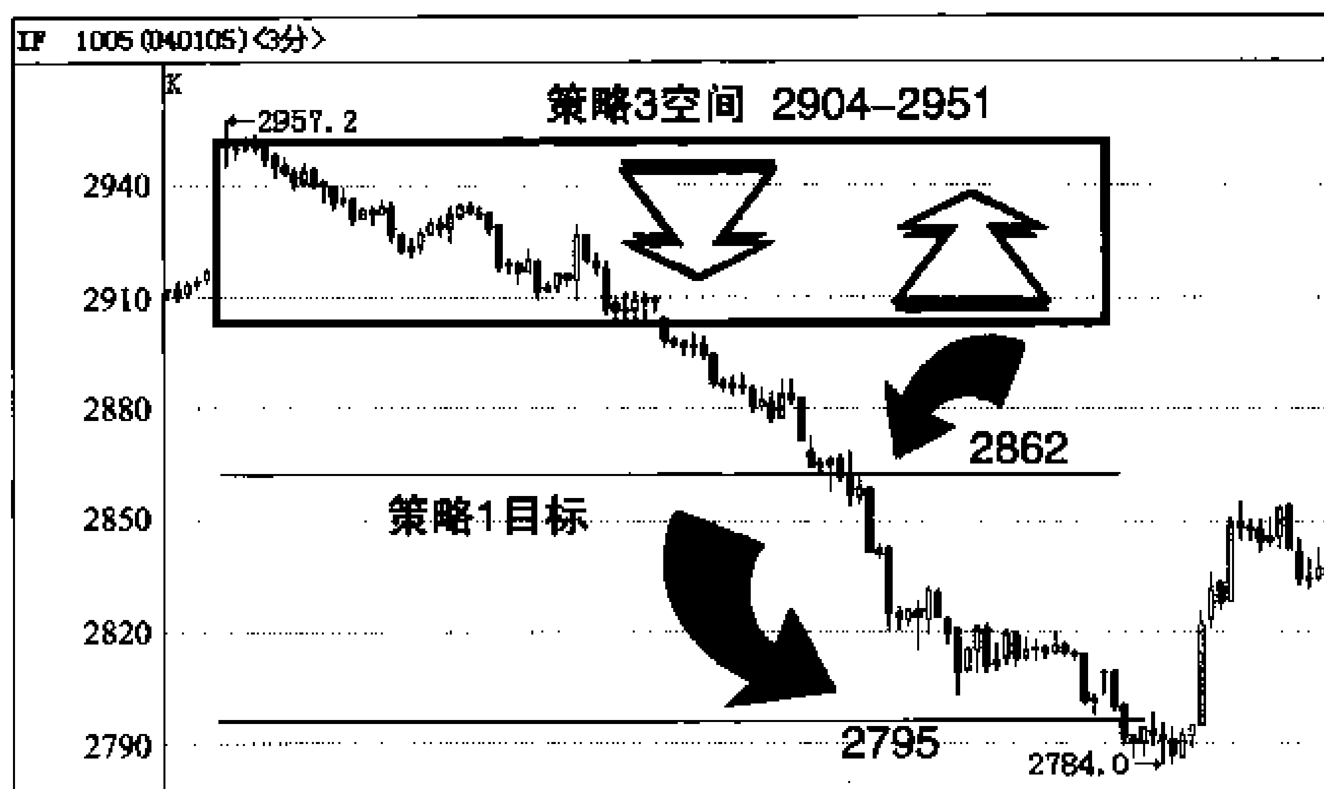


图4-10 周延对策效果（2010年5月11日星期二—1005合约）

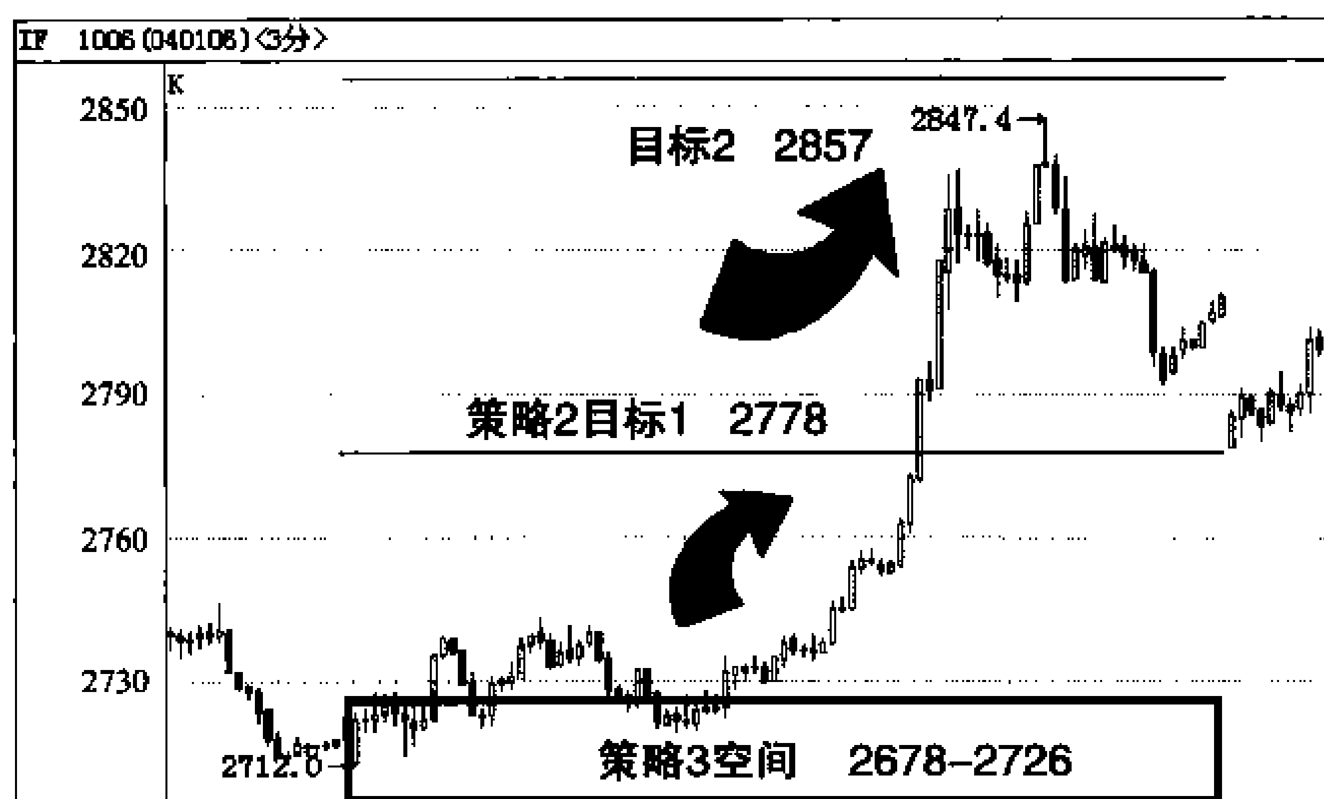


图4-11 周延对策效果（2010年5月18日星期二—1006合约）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

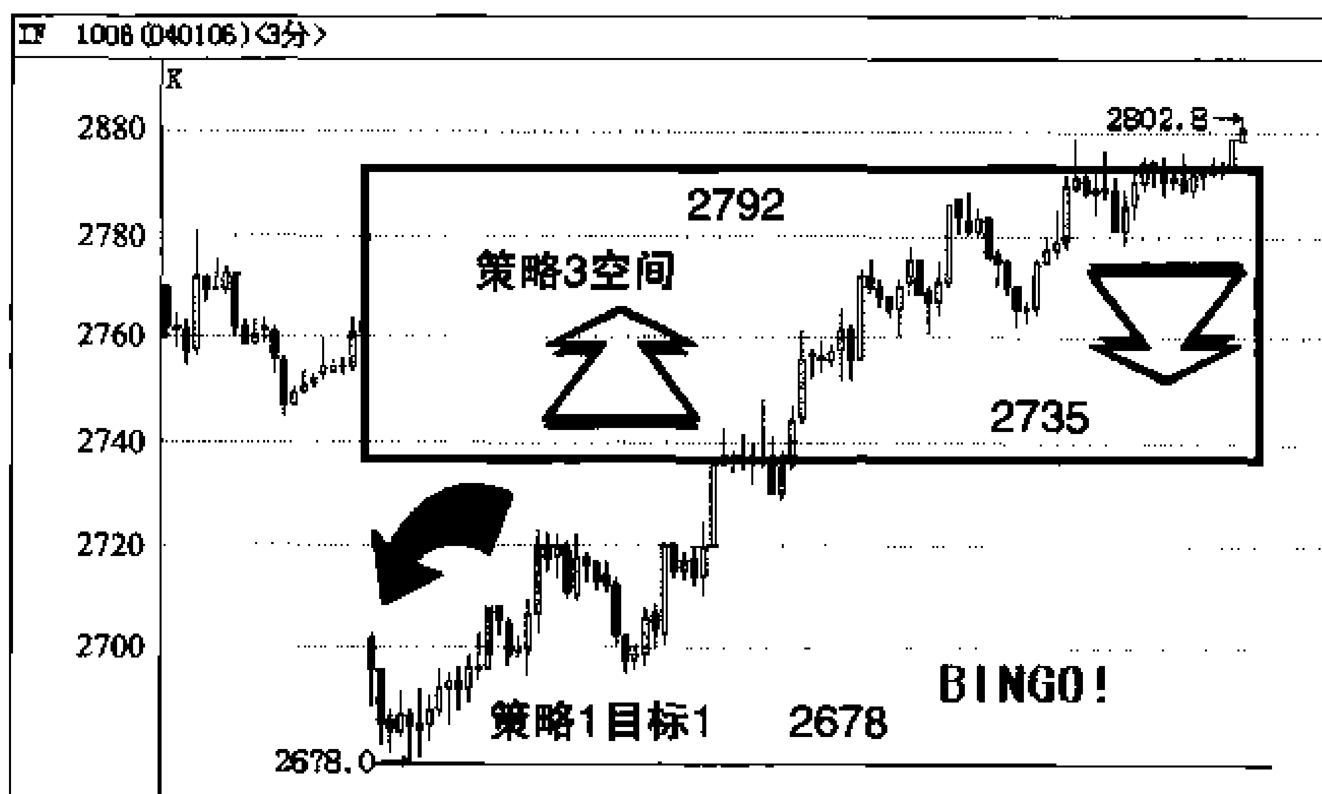


图 4－12 周延对策效果（2010 年 5 月 21 日星期五—1006 合约）

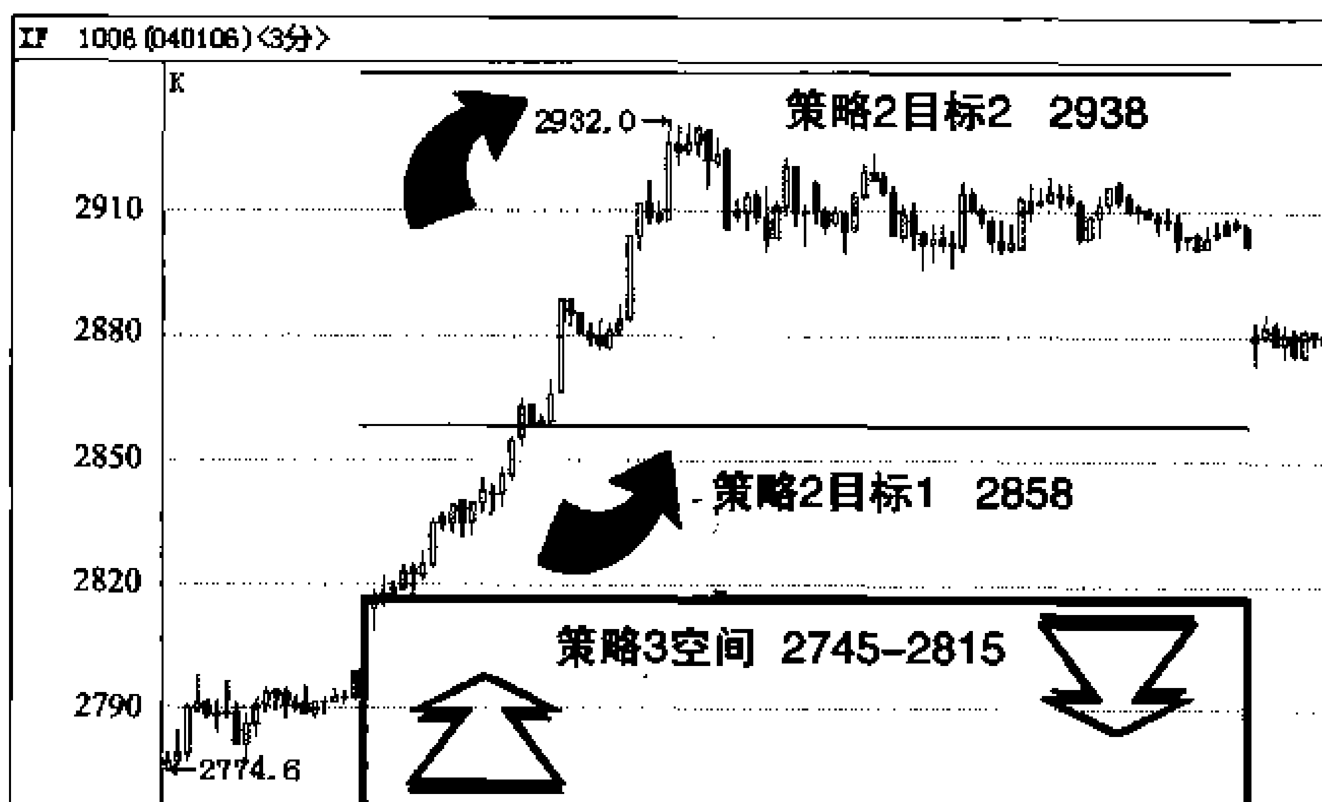


图 4－13 周延对策效果（2010 年 5 月 24 日星期一—1006 合约）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



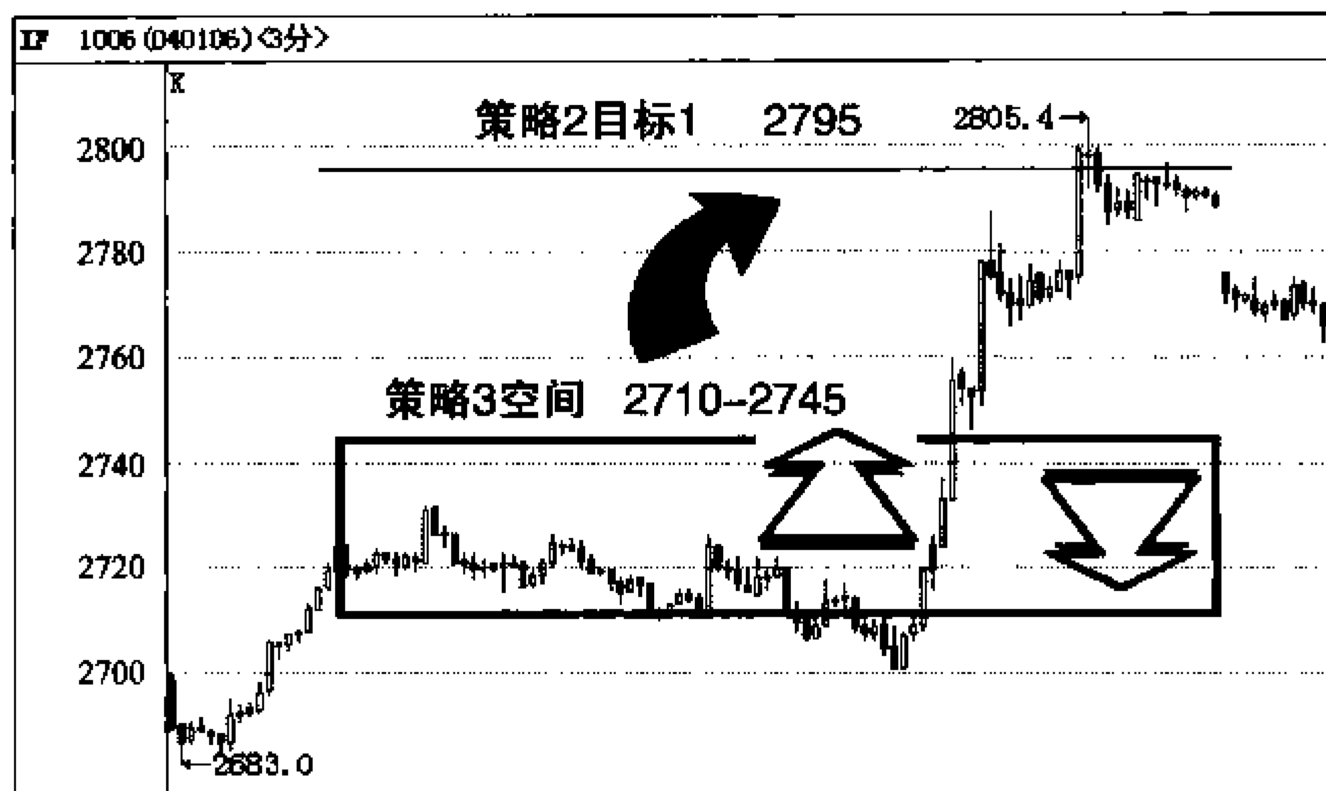


图4－14 周延对策效果（2010年6月9日星期三—1006合约）



图4－15 周延对策效果（2010年6月21星期一—1007合约）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.3 周延对策模式之所以有效的原理

我们的周延对策模式也象军事沙盘的模样，标明战场地形和敌我力量部署，模拟战争态势，也能运筹帷幄、决胜千里。这是形象生动、严肃紧迫的演示方式，并不代表我们狂热好战、穷兵黩武，而是要提醒自己：投资问题，有如征战，生死攸关，严肃对待。这也是量子沙盘中“沙盘”名字的由来。

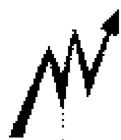
周延对策模式之所以有效，是因为它的设计基础符合价格运动的原理和规律。

围棋、投资、战争、河流具有共通的规律。虽然从个人的观察来看，棋势、市势、兵势、水势分别属于个体、群体、团队和自然的不同层次，但是确有共通的地方。它们都是从各自情境中的能量高点流向能量低点。

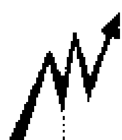
围棋基本就是从价值最大的落点开始，依次走向最小价值的落点；市场价格走势也是从势能高的区域流向势能低、阻力小的区域，投资则是遵从、顺应价格走势；战争中争夺制胜要点，也遵循一定法则，**“大场先行”、“急所必争”的围棋战略战术原则到处都适用**；河流从发源地蜿蜒前行、辗转入海，也是在复杂地形构成的流域形势中，从势能高的地方流向势能低的地方。再把自然的规律究极到量子层次，微粒子的运动轨迹也还是遵循这样的规律，尽量占据能量低的轨道，从能量高的地方朝能量低的地方运行。**从星球级的宏观到粒子级的微观，都遵循着同样的规律。**

不同事物、形势之间的共通处确实是普遍存在的，关键是要正确认识，寻找到恰当的对应点。而水势是最通用的解释工具，很多不同领域的道理，都借用水势进行过对照说明。**我们也用河流的模型来理解市场。**

假设河流在流向海洋的过程中，地形纯粹单一，没有复杂的变化，于是河水将在一道标准的河谷里沿着一条直线平直流动，直到入



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



海口，结束它的一个流动周期。而这样的周期又衔接着循环不断，形成一条安静、幸福的河流。但是这样的河流只有在实验室里才能再现，在现实世界的地形、流域、河床中，是另外的景象。

在真实的世界里，河流的处境可能在崎岖的山岭和坦荡的原野里不断切换，同时怀揣着它的理想，就是标准状况下安静幸福的流动。理想的情况即使出现，也是极其短暂的，更多时间里，河流要在起伏变幻的流域地形里，寻找可能的、最小阻力的河床路线。

由于地形的阻碍，水流积蓄到一定的水量和势能，河流的处境发生变化，一定的等高线与河流力量的对比发生转变，原先的不可能变成可能，新的路线就出现了，就从这个阻碍点出发，奔流而去。想象堰塞湖决口之前的情况，就是这样。当平衡被打破，新的局面就形成。

阻碍点之后的流动方向，可以和来时同向，也可能有较大改变，这取决于地形的实际形状。相对封闭的等高线之外，会出现一个缺口，就是新路线的突破口、新起点。这个缺口如果朝向原先的方向，就会继续原来的流向，如果朝着其他方向，河流就会改变方向。

离开阻碍点、堰塞湖的水流，能量在冲刷河道地形中达到一个新的平衡前，会保持一定的高速向前，在经历一道道能量栅栏后，逐渐减速，直至后来遇到阻挡开始改变方向、大幅后退。之后可能出现一个新的平衡，新的平衡再被打破时，又是一次新的奔流冲击。直到进入平原地带，这种冲突形式会减少、变温和，最后达到海洋的理想。这是河流在大地的棋盘上下的一局棋。

从价格水流的立场看，它的使命是积蓄势能、力量，一次次地不断克服近前地形的能量栅栏或者防波堤的阻挡作用，进入远方的空间，直至流入“海洋”。

从流域地形中的隐形防波堤的立场来看，它们的使命是发挥阻挡作用，剥夺水流的能量，规定、限制河道的轨迹。

而从更加中立的立场来看，比如从流域上空俯瞰，可以发现这只是水循环在地表进行的一个环节而已，发现水流的实际流动和地形能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量栅栏之间的互动体现了一种完美的自然规律，**其轨迹和数量程度可以用数学方式精确地描绘出来**。在这种自然规律的支配下，地形内潜伏着一条条可能的线路轨迹，一个个可能的情境，只有河流确实流入，才会形象地展示给人类的肉眼来观察、欣赏。初始状态的差异，可以导致之后发展的很大不同。在具体的情境中，水流能量和地形能量之间的关系呈现多种变化形式，不止是此消彼长的一种形式。比如水流能量聚集、提升，地形中和它对应的防波堤使命可能会不断向后传递，交给那些在数量上可以与之抗衡的等高线地段。

市场中的价格流动和我们上面讲的河流运动在形式上非常接近，基本上不需要什么解释，就可以把两种情境对接起来。但是为了理解中没有误解，还是简要地说明一下。

市场的价格流动，如果不受其他任何外力影响，将维持一条水平线，直到永远。但是这只存在于想象当中，实际情况是，一段时间内，总有若干经济因素和博弈因素，动态变幻着存在于市场中。形象一点地说，这些因素分布在价格图表上的各个位置，构成市场的地形，影响着价格的河床、流域。

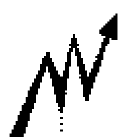
这些因素在某段时间处于相对平衡状态，使价格稳定波动。平衡状态会被新的因素打破，或者旧因素的改变也可能打破这种平衡，于是价格开始不平衡状态的运动波动。运动波动最终也会找到新的平衡，暂时回归稳定状态。

不管是在平衡状态的运动中，还是在不平衡状态的运动中，都有经济因素或博弈因素形成的几道关键的防波堤规定、限制价格流的运动轨迹，而且可以用数学的方法精确地计算出来，标注在图表上。这些规定和限制价格流动轨迹的防波堤、能量栅栏，对于投资者把握市场、操作交易具有关键的指导作用。

价格运动的原理就是价格流的能量在各种因素的能量栅栏之间穿梭进退，寻找去往理想海洋的最省力的路线。交易的实质就是在图表上刷能量栅栏，因为一轮新运动的起点是从某一道能量栅栏上开始的，运动途中的休整也是发生在某两道能量栅栏之间，运动的终点也



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



将结束在某道栅栏上。能量栅栏可以作为入市的屏障，也可以作为交易的获利目标。

价格运动的原理和交易的实质，是我们的周延对策模式的理论基础。周延对策模式就是以价格水流的潮头（当前价格）为中心，在前后划分出一区四线，前后方向各自三道能量栅栏、防波堤，编织交易的网络。这是以定位的工作作为基础的。只要定位的工作做得合格，空间上采取的间隔符合价格运动的特征，就能保证在绝大多数情况下，在观察的时间单元里使能量栅栏发挥作用、捕获价格水流的能量，使对策模式组可以产生赢利的交易。

为了使坚实理论基础上的对策模式发挥作用，还需要全局定位的有力保障。**前面的第3章里讲到的全局定位，就是要勘测、定位这些重要的能量栅栏、防波堤，把经济因素和博弈因素精确量化，然后对应标注在价格图表上，再传递给对策模式，使投资决策和行动体系密切配合、顺畅运转起来。这是周延对策模式的现实技术基础。**只有定位工作做到位，对市场重要能量栅栏进行全面精确的定位，提供数据支持，才能使对策模式发挥出作用。

市场价格与经济因素、博弈因素之间的相对形势不断变化，能量栅栏的位置也在发生变化。这也要求定位工作动态更新、修正数据，追踪定位，直至最后击中目标。这就像具有目标追踪定位制导功能的导弹一样，我们的全局定位系统也是这样工作的。这样就给周延对策模式提供了更有力的支持，使它可以发挥更好效能。

对策是计划和预案的基础。没有好的对策，就不会有好的计划，也不会有好的交易。没有对策的交易，是鲁莽的交易。没有周延对策模式，只有东一榔头、西一棒槌的对策，仍旧是鲁莽。所以，**重视周延对策模式，对于提升交易技能和投资成绩是重要而有效的。**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章

正人君子，交易做到言行一致

计划制定之后，严格执行。说到做到，言行一致。

这很好理解，没有歧义，不须多说。在军事行动里，这是服从贯彻命令、遵守纪律。在军事行动以下的各种博弈竞技里，包括投资交易，严格执行、言行一致也是和性命、前途、荣誉攸关的题目。

在投资交易成功人士中，有不少有过军队服役经历。他们很大程度上是发挥了纪律性强、行动果断的优秀品质。

执行什么内容?

我们遵守第一部分里提到的基本交易风格，每天交易至多3~5次，一天投入仅5分钟。这是基本原则。

执行的计划内容，是从策略到可以执行的详尽、具体的交易计划。执行的具体形式，就是观察、敲键盘、点鼠标。下达指令，修改、撤销指令等。然后就产生执行后事实上的效果。



5.1 从周延对策模式导出交易设计

执行、行动的内容很简单，就是动一动。我们把具体计划的内容也划进来，归行动管辖。具体计划就是从策略、对策的计划模式转译成新鲜、实际的交易计划，执行起来就有了依据。例如，根据

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图5－1的对策模式，就可以制订出周密的交易计划，如图5－2的设计和部署。

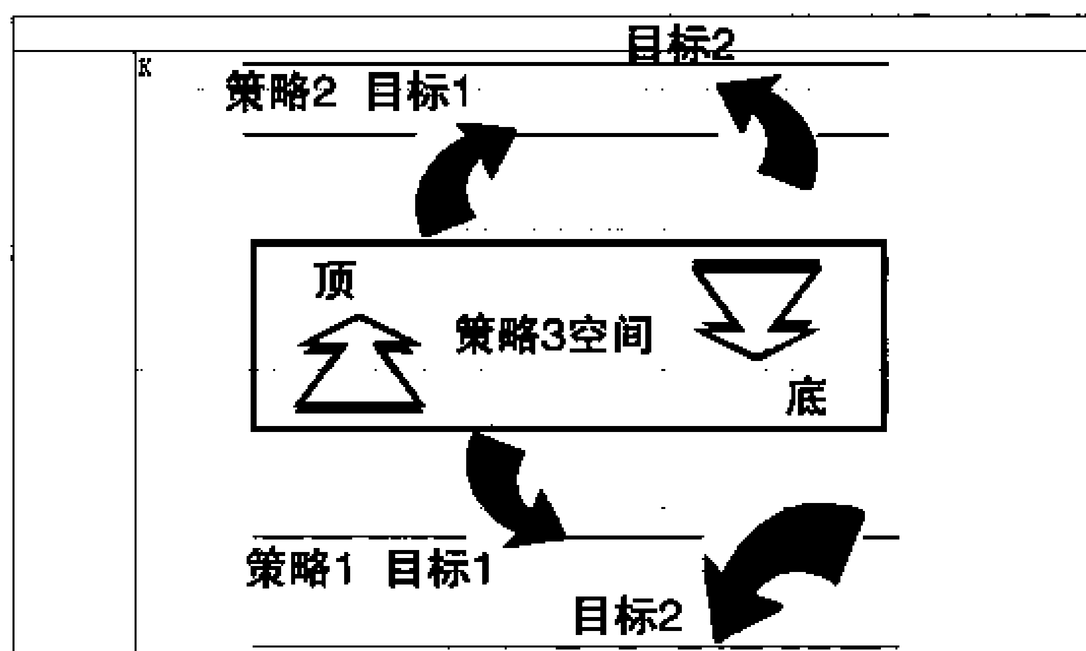


图5－1 基础级策略的空间形势及对策模式

从策略3空间，得到两个具体的交易指令对，即

1. 限价开仓买进空间下缘＋限价平仓卖出空间上缘；
2. 限价开仓卖出空间上缘＋限价平仓买进空间下缘；

从策略2，也得到两个具体的交易指令对，即

3. 到价开仓买进策略3空间上缘＋限价平仓卖出策略2目标1；
4. 到价开仓买进策略2目标1＋限价平仓卖出策略2目标2；

（注意，第4笔交易，要和第3笔交易之间保持若干时间间隔或价格空间间隔，否则就成了同一笔交易无谓地分割成两笔。后面的第6笔和第5笔之间也是这样的要求。）

从策略1，也得到两个具体的交易指令对，即

5. 到价开仓卖出策略3空间下缘＋限价平仓买进策略1目标1；
6. 到价开仓卖出策略1目标1＋限价平仓买进策略1目标2。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

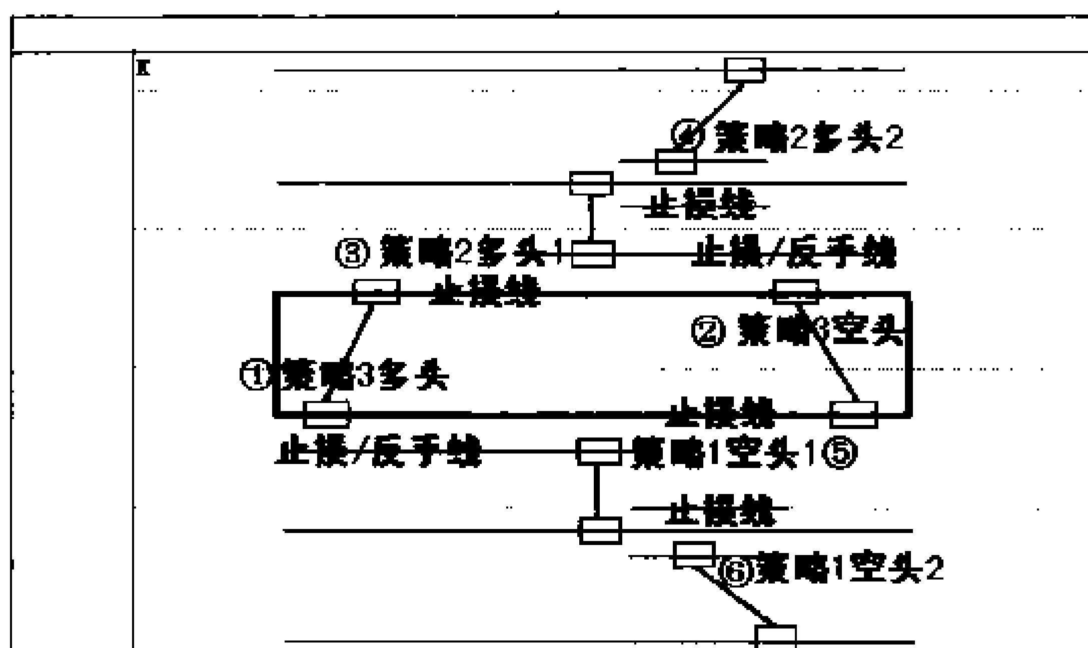


图 5－2　从对策模式得到 6 笔交易设计

这是具体交易计划的最核心部分。我们用一天的实例来说明一下。

1006 合约主力生命周期内的第 17 天，2010 年 6 月 9 日星期三，我们提前确定的策略如下——

“今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注 2710.90 多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至 2683.00、2647.60，止损以再涨上 2710.90 防线参照厘定，跟进保护；

2. 关注 2745.60 空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至 2795.30、2869.90，止损以再跌破 2745.60 防线参照厘定，跟进保护；

3. 关注 2710.90 到 2745.60 区间，可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2710.90；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2745.60；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。”

从这段策略中，我们可以得出 6 笔具体的交易设计——

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2711.00→限价平仓卖出 2745.60；止损 2696.00；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2745.60→限价平仓买进 2711.00；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



止损 2760.60；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2745.60 + 15.00 = 2760.60→限价平仓卖出 2795.40；止损 2745.60；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2795.40 + 5.00 = 2800.40→限价平仓卖出 2870.00；止损 2785.40；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2711.00 - 15.00 = 2696.00→限价平仓买进 2683.00；止损 2711.00；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2683.00 - 5.00 = 2678.00→限价平仓买进 2647.60；止损 2693.00。

（策略中是直接技术数据，小数点后的十分位有的为奇数，而按照交易所的交易规则，最小跳动点是 0.2，所以在交易计划和设计里向上调整到最近的偶数。）

其中止损宽度和同向交易间的空间间隔问题，在本章紧接着的后面部分有具体说明。

在这天后来的实际交易中，情况是这样的——（如图 5 - 3 所示）。

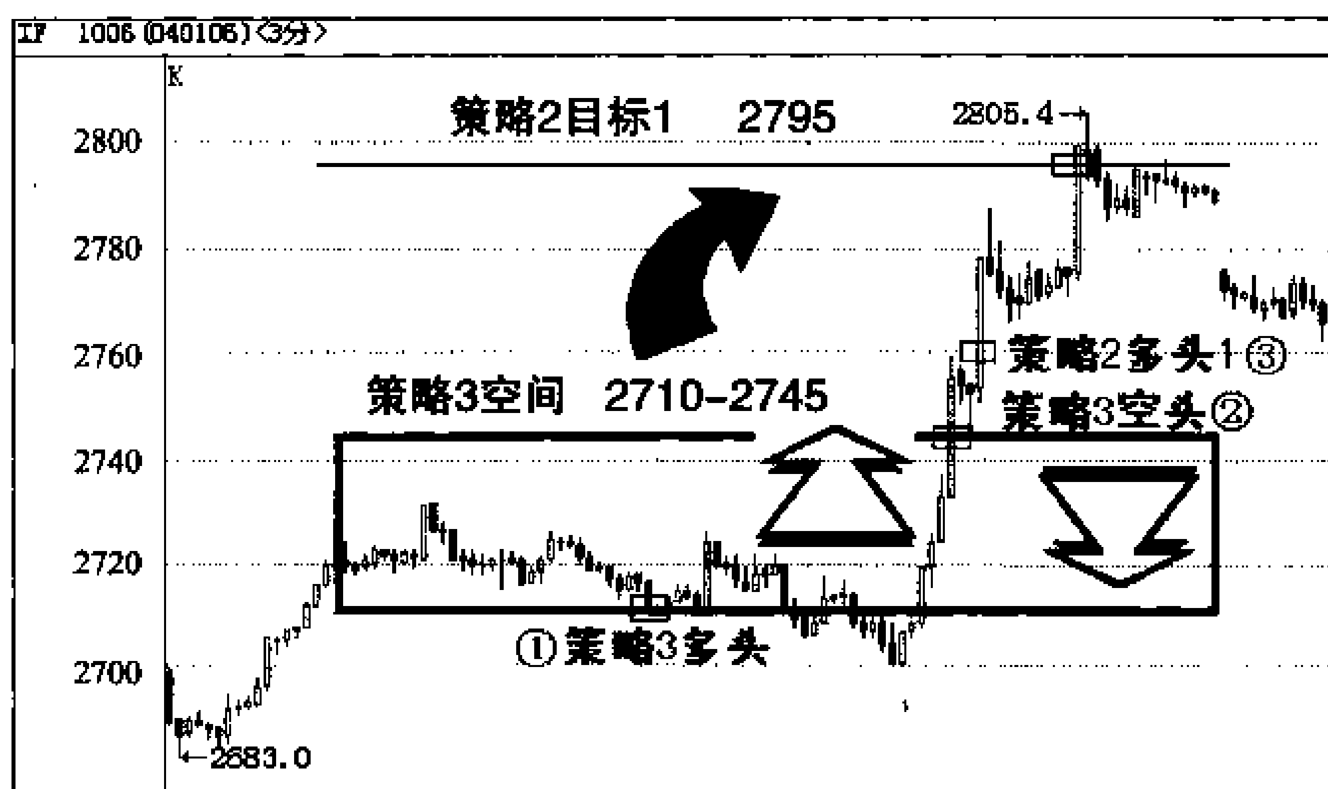


图 5 - 3 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 6 月 9 日星期三）3 分钟 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一笔设计策略3多头首先成交，并达到目标，获利平仓；同时执行策略3空头交易，不久止损；止损的同时反手执行策略2多头1的交易，进行顺利也达到目标，获利平仓。因最迟入市时间限制的规则，就此结束当天的交易。

当天的效果评估如下——

1. 策略3多头：持仓10:51～13:54，获利，赢利2745.60－2711.00＝34.60；

2. 策略3空头：持仓13:45～14:03，止损，亏损15.00；

3. 策略2多头1：持仓14:03～14:33，获利，赢利2760.60－2795.40＝34.80；

4. 策略2多头2：未成交（14:15的清场撤单，避免了1次止损15.00的交易）

5. 策略1空头1：未成交；

6. 策略1空头2：未成交。

当天成绩：

赢利，＋54.40（未计交易手续费等）。

这是完全傻瓜式的操作，没有斟酌方向等因素，只是机械地于开盘后发出事先准备好的6组交易指令，然后全天花5分钟（分成10次）维护，收盘前平仓、撤单就算完成任务。

用视觉，看交易。看自己动作。

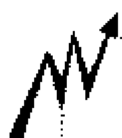
不聪明，是因为自己不去看。所以要耳聪目明，听进去，看到更多。也不要太谦虚，谦虚是懒惰的好借口。

图表的看法，不止是在长卷里、软件里，要隔离，看每一个关注的单元。看出规律，看出感觉。

不要电脑帮忙看，帮忙分析一个系统表现如何。要自己看。练习眼睛、视觉、市场的感觉。电脑省下的时间，没有好好利用，而是用在细枝末节上，带入歧途。还不如不省下那些时间。（电脑、洗衣机剩下的时间，怎么用？）



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这种模式指令，只是从对策的计划模式得出的基本推论，只在某些友好的交易日里表现上佳，并不能对付所有的或多数的交易日，不能尽量多地挖掘价格运动中的潜在利润。真正要完善交易，还需要做不少工作。这些工作我们在下一章的第 6 章“执行交易的细节问题，处理好”里，再详细讨论。

在这里，我们看一下，完全机械、傻瓜地按照这种基本推论的计划，能得到什么样的交易成绩。先立个标杆在这里，以后和下一章之间可以互相对照。

我们选取 1006 合约的主力生命周期的 19 个交易日，做一个完整的演示。

假设我们在这一期的交易操作中，采取下面这样的模式：

1. 价位不酌量（严格按照策略中的数据执行）；

2. 不循环操作（每个设计执行一次，获利或止损后，即使再出现预定的交易条件，也不再次交易该设计）；

3. 止损 15 点宽且不跟进保护；

4. 第 3 与第 4 笔交易之间、第 5 与第 6 笔交易之间的空间间隔均为 5 点；空间上、下边缘突破 15 点后入市新单，即保持与原单止损同步反手；

5. 时间限制上，开盘不参与集合竞价；最迟入市限制为收盘前 1 小时，即 14:15 撤销除现有持仓的平仓单之外的所有指令；收盘前 3 分钟绝对平仓；

6. 全部假设只以相同的规模（手数）交易。

执行的具体安排：

第 1 次维护：9:14 ~ 9:15，根据集合竞价结果，判断开盘形势，发出指令组套单；

（如果开盘位于策略 3 空间内，按照原指令发出。如果开盘溢出策略 3 空间，调整受影响的策略 3 指令性质，由限价指令改为到价指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

令；其他指令不受影响的，照常发出；溢出方向的指令，在缓冲区内的，不受影响，一同照常发出，而开盘在缓冲区外时，取消受影响的指令。)

第2次维护：9:45，观察是否有意外发生：是否有被甩掉或未全部成交的开仓交易，如有，撤单或调整平仓的数量，使其与实际持仓数量一致；是否有被甩掉或未全部成交的平仓交易，如有，撤单并手工平仓；

第3次维护：10:15，同前；

第4次维护：10:45，同前；

第5次维护：11:15，同前；

第6次维护：13:15，同前；

第7次维护：13:45，同前；

第8次维护：14:15，撤销未成交的新单指令组套单（即除了正持仓的平仓指令外，一律撤销），同前维护已有的持仓；

第9次维护：14:45，观察平仓机会。

第10次维护：15:12~15:15，绝对平仓。

如下图5-4所示：

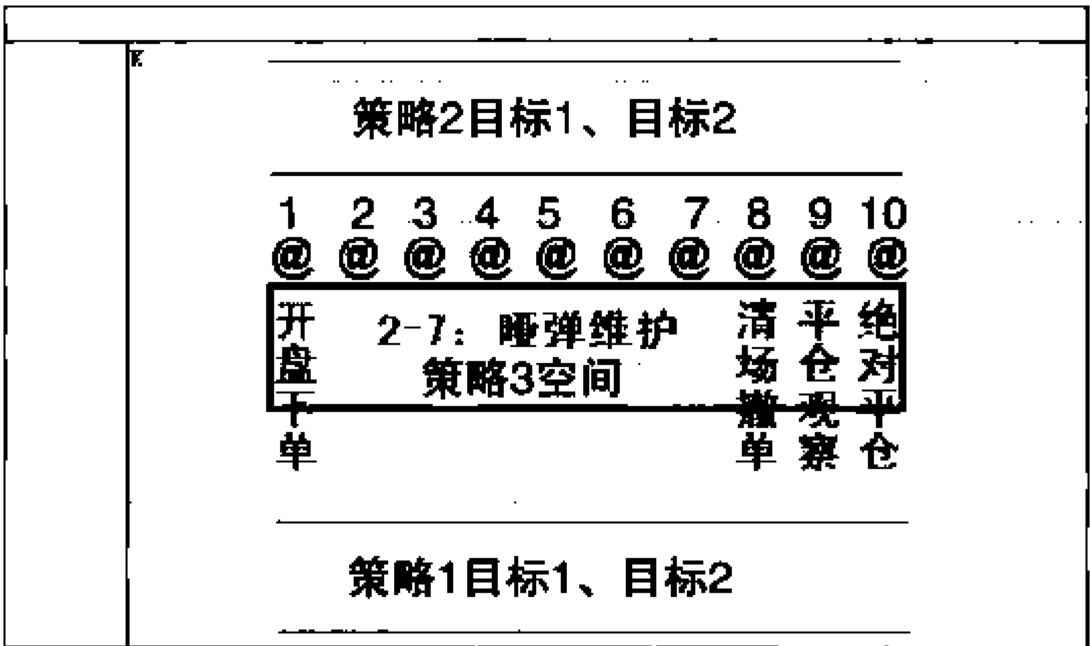
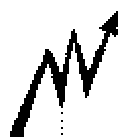


图5-4 交易执行的“一天投入5分钟”10次维护操作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5.2 1006合约主力生命周期19个交易日机械执行案例

在这样的执行基础上，考察我们的《量子沙盘每日股指》精确对策的实际效果。

第1天：2010年5月18日　星期二
第2天：2010年5月19日　星期三
第3天：2010年5月20日　星期四
第4天：2010年5月21日　星期五
第5天：2010年5月24日　星期一
第6天：2010年5月25日　星期二
第7天：2010年5月26日　星期三
第8天：2010年5月27日　星期四
第9天：2010年5月28日　星期五
第10天：2010年5月31日　星期一
第11天：2010年6月1日　星期二
第12天：2010年6月2日　星期三
第13天：2010年6月3日　星期四
第14天：2010年6月4日　星期五
第15天：2010年6月7日　星期一
第16天：2010年6月8日　星期二
第17天：2010年6月9日　星期三
第18天：2010年6月10日　星期四
第19天：2010年6月11日　星期五

第1天：2010年5月18日　星期二

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选一个方向操作)：

1. 关注2678.80多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2528.70、2485.80一带，止损以再涨上2678.80防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2726.00空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2778.30、2857.00一带，止损以再跌破2726.00防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2678.80到2726.00区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2678.80；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2726.00；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【交易设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2678.80→限价平仓卖出2726.00；止损2663.80；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2726.00→限价平仓买进2678.80；止损2741.00；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2726.00+15.00=2741.00→限价平仓卖出2778.40；止损2726.00；

4. 策略2多头2：到价开仓买进2778.40+5.00=2783.40→限价平仓卖出2857.00；止损2768.40；

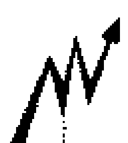
5. 策略1空头1：到价开仓卖出2678.80-15.00=2663.80→限价平仓买进2528.80；止损2678.80；

6. 策略1空头2：到价开仓卖出2528.80-5.00=2523.80→限价平仓买进2485.80；止损2538.80。

（策略中是直接技术数据，小数点后的十分位有的为奇数，而按照交易所的交易规则，最小跳动点是0.2，所以在交易计划和设计里向上调整到最近的偶数。下同。）



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【实际走势】

如图5－5所示。



图5－5 沪深300指数期货1006合约（2010年5月18日星期二）3分钟K线图

【效果评估】

1. 策略3多头：未成交；
2. 策略3空头：持仓9:24～10:15，止损，亏损15.00；
3. 策略2多头1：持仓10:15～10:42，止损，亏损15.00；
4. 策略2多头2：持仓13:42～15:15，获利，赢利2805.60－2783.40＝22.20；（取最后3分钟最差价位计算平仓成交）；
5. 策略1空头1：未成交；
6. 策略1空头2：未成交。

【当天成绩】

亏损，－7.80（未计交易手续费等）。

【经验总结】

从策略3空间走出得不干净，反复次数多、时间长，有噪音，导致两次止损；穿破策略2目标1利索，使交易无忧，但无价位酌量的平仓，使浮动盈利缩水。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2天：2010年5月19日 星期三

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2762.80多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2711.80、2679.00一带，止损以再涨上2762.80防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2854.90空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2936.60、3007.00一带，止损以再跌破2854.90防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2762.80到2854.90区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2762.80；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2854.90；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【交易设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2762.80→限价平仓卖出2855.00；止损2747.80；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2855.00→限价平仓买进2762.80；止损2870.00；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2855.00+15.00=2870.00→限价平仓卖出2936.60；止损2855.00；

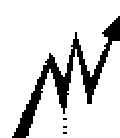
4. 策略2多头2：到价开仓买进2936.60+5.00=2941.60→限价平仓卖出3007.00；止损2926.60；

5. 策略1空头1：到价开仓卖出2762.80-15.00=2747.80→限价平仓买进2711.80；止损2762.80；

6. 策略1空头2：到价开仓卖出2711.80-5.00=2706.80→限价平仓买进2679.00；止损2721.80。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【实际走势】

如图5－6所示。

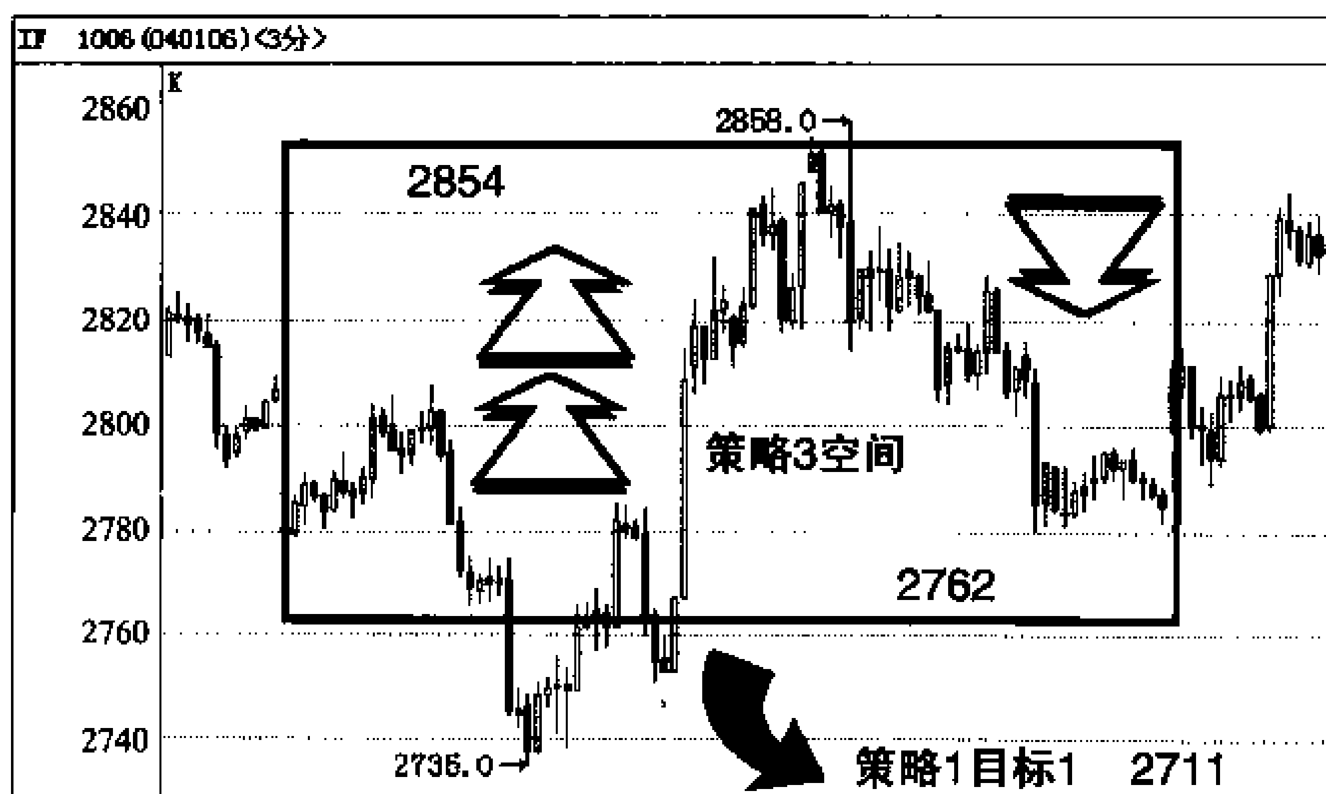


图5－6 沪深300指数期货1006合约（2010年5月19日星期三）3分钟K线图

【效果评估】

1. 策略3多头：持仓10:24～10:24，止损，亏损15.00；

2. 策略3空头：持仓13:27～15:15，获利，赢利2855.00－2787.60＝67.40；（取最后3分钟最差价位计算平仓成交）

3. 策略2多头1：未成交；

4. 策略2多头2：未成交；

5. 策略1空头1：持仓10:24～10:45，止损，亏损15.00；

6. 策略1空头2：未成交。

【当天成绩】

赢利，＋37.40（未计交易手续费等）。

【经验总结】

在策略3空间下缘的一次噪音，导致两次止损；空间上缘与走势贴近，使卖空交易无忧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3天：2010年5月20日 星期四

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2778.90多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2735.00、2679.00一带，止损以再涨上2778.90防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2857.80空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2938.40、3007.00一带，止损以再跌破2857.80防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2778.90到2857.80区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2778.90；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2857.80；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【交易设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2779.00→限价平仓卖出2857.80；止损2764.00；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2857.80→限价平仓买进2779.00；止损2872.80；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2857.80+15.00=2872.80→限价平仓卖出2938.40；止损2857.80；

4. 策略2多头2：到价开仓买进2938.40+5.00=2943.40→限价平仓卖出3007.00；止损2928.40；

5. 策略1空头1：到价开仓卖出2779.00-15.00=2764.00→限价平仓买进2735.00；止损2779.00；

6. 策略1空头2：到价开仓卖出2735.00-5.00=2730.00→限价平仓买进2679.00；止损2745.00。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【实际走势】

如图 5－7 所示。

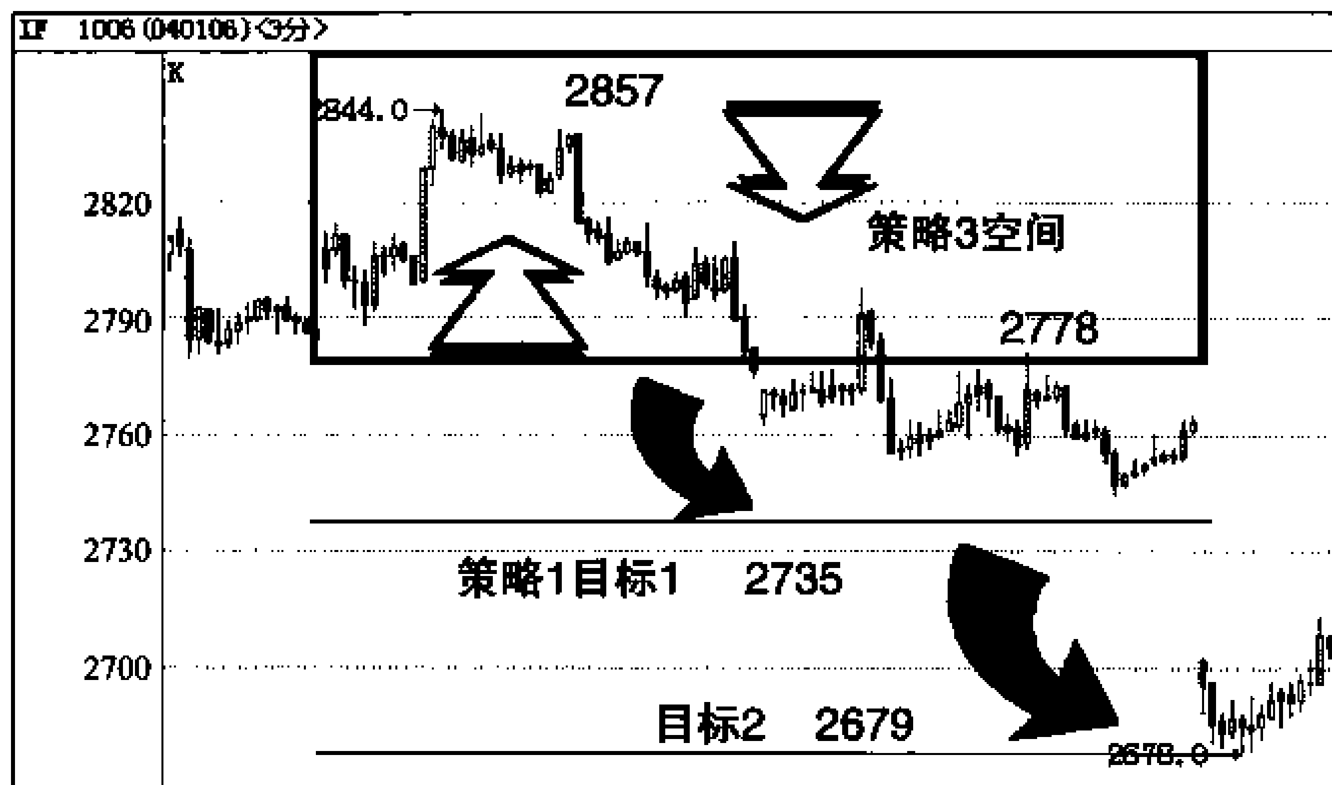


图 5－7 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 20 日星期四）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 11:27～13:03，止损，亏损 15.00；
2. 策略 3 空头：未成交；
3. 策略 2 多头 1：未成交；
4. 策略 2 多头 2：未成交；
5. 策略 1 空头 1：持仓 13:03～13:33，止损，亏损 15.00；
6. 策略 1 空头 2：未成交。

【当天成绩】

亏损，－30.00（未计交易手续费等）。

【经验总结】

在策略 3 空间下缘的噪音，导致两次止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4天：2010年5月21日 星期五

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2735.00多头阵地（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2678.90、2603.80（借现货）一带，止损以再涨上2735.00防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2792.20空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2827.90、2938.40一带，止损以再跌破2792.20防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2735.00到2792.20区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2735.00；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2792.20；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【交易设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2735.00→限价平仓卖出2792.20；止损2720.00；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2792.20→限价平仓买进2735.00；止损2807.20；

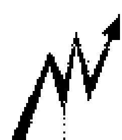
3. 策略2多头1：到价开仓买进2792.20+15.00=2807.20→限价平仓卖出2828.00；止损2792.20；

4. 策略2多头2：到价开仓买进2828.00+5.00=2833.00→限价平仓卖出2938.40；止损2818.00；

5. 策略1空头1：到价开仓卖出2735.00-15.00=2720.00→限价平仓买进2679.00；止损2735.00；

6. 策略1空头2：到价开仓卖出2679.00-5.00=2674.00→限价平仓买进2603.80；止损2689.00。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【实际走势】

如图 5－8 所示。

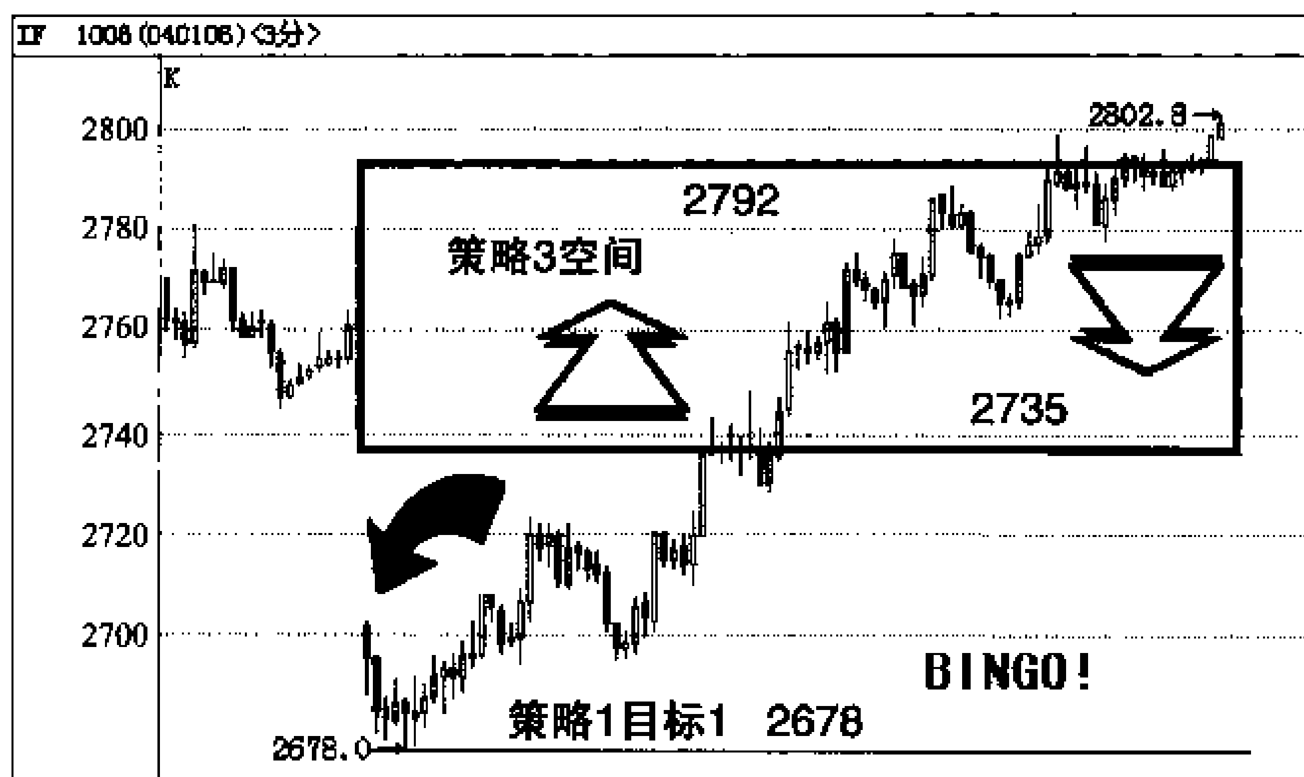


图 5－8 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 21 日星期五）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 11:03～14:24，获利，赢利 2792.20－2735.00＝57.20；（低开溢出策略 3 空间，修改为到价指令）

2. 策略 3 空头：未成交；（14:15 的清场撤单，避免了 1 次止损 10.60 的交易）

3. 策略 2 多头 1：未成交；

4. 策略 2 多头 2：未成交；

5. 策略 1 空头 1：未发出；（低开过多，接近策略 1 目标 1，在缓冲区外，取消指令）

6. 策略 1 空头 2：未成交。

【当天成绩】

赢利，＋57.20（未计交易手续费等）。

【经验总结】

未使用高级的运动级策略，使盈利未增；向上进入在策略 3 空间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下缘时比较干净，使多单顺利；强趋势下维持逆向指令，可能出现收盘损失 10.60 的止损交易，但 14:15 的清场撤单避免了这笔交易。

第 5 天：2010 年 5 月 24 日 星期一

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注 2745.50 多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至 2695.40、2647.60 一带，止损以再涨上 2745.50 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注 2815.70 空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至 2858.00、2938.40 一带，止损以再跌破 2815.70 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注 2745.50 到 2815.70 区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2745.50；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2815.70；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。

【交易设计】

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2745.60→限价平仓卖出 2815.80；止损 2730.60；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2815.80→限价平仓买进 2745.60；止损 2830.80；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2815.80 + 15.00 = 2830.80→限价平仓卖出 2858.00；止损 2815.80；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2858.00 + 5.00 = 2863.00→限价平仓卖出 2938.40；止损 2848.00；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2745.60 − 15.00 = 2730.60→限



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



价平仓买进 2695.40；止损 2745.60；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2695.40－5.00＝2690.40→限价平仓买进 2647.60；止损 2705.40。

【实际走势】

如图 5－9 所示。

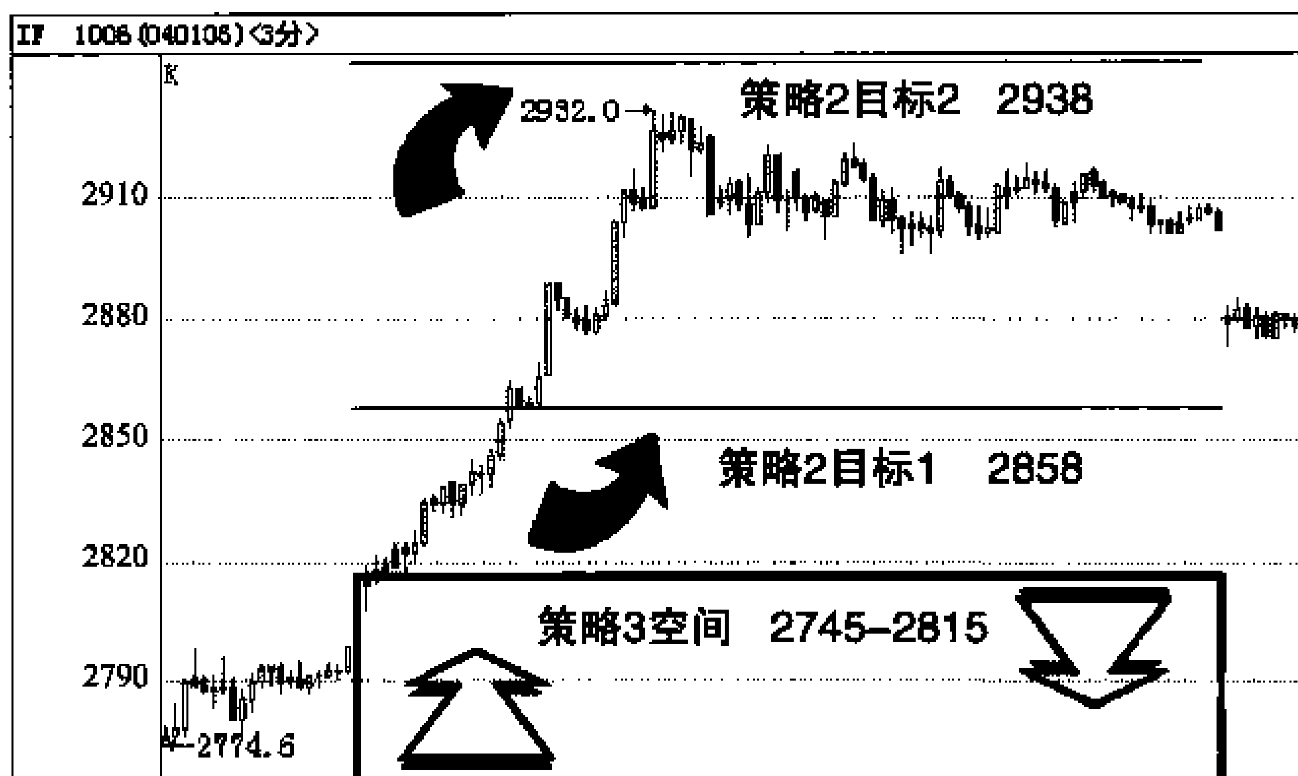


图 5－9 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 24 日星期一）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：未成交；

2. 策略 3 空头：持仓 9:18～9:36，止损，亏损 15.00；

3. 策略 2 多头 1：持仓 9:36～10:03，获利，赢利 2858.00－2830.80＝27.20；

4. 策略 2 多头 2：持仓 10:03～15:15，获利，赢利 2902.00－2863.00＝39.00；（取最后 3 分钟最差价位计算平仓成交）

5. 策略 1 空头 1：未成交；

6. 策略 1 空头 2：未成交。

【当天成绩】

赢利，＋51.20（未计交易手续费等）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【经验总结】

在方向较确定的情况下，未使用方向酌量，增加一次止损的卖空交易；在界限上运动干净，使两次多单顺利；未使用平仓价位酌量，使第二多单利润缩水。

第6天：2010年5月25日 星期二

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2891.70多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2845.40、2796.10一带，止损以再涨上2891.70防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2927.60空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至3007.00、3057.40一带，止损以再跌破2927.60防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2891.70到2927.60区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2891.70；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2927.60；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

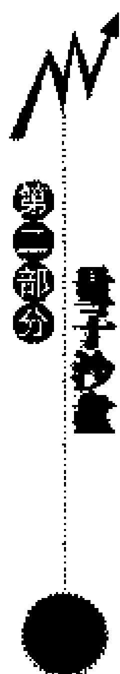
【交易设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2891.80→限价平仓卖出2927.60；止损2876.80；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2927.60→限价平仓买进2891.80；止损2942.60；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2927.60+15.00=2942.60→限价平仓卖出3007.00；止损2927.60；

4. 策略2多头2：到价开仓买进3007.00+5.00=3012.00→限价



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



平仓卖出 3057.40；止损 2997.00；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2891.80 − 15.00 = 2876.80→限价平仓买进 2845.40；止损 2891.80；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2845.40 − 5.00 = 2840.40→限价平仓买进 2796.20；止损 2855.40。

【实际走势】

如图 5－10 所示。



图 5－10 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 25 日星期二）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：未成交；（低开溢出策略 3 空间，修改为到价指令）

2. 策略 3 空头：未成交；

3. 策略 2 多头 1：未成交；

4. 策略 2 多头 2：未成交；

5. 策略 1 空头 1：持仓 9:18 ~ 13:12，获利，赢利 2876.80 − 2845.40 = 31.40；（照常发出）

6. 策略 1 空头 2：持仓 13:12 ~ 15:15，获利，赢利 2840.40 − 2816.80 = 23.60；（取最后 3 分钟最差价位计算平仓成交）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【当天成绩】

赢利，+55.00（未计交易手续费等）。

【经验总结】

价格走势在界限处运动干净，没有超出止损宽度的噪音，使两次多单顺利。

第7天：2010年5月26日 星期三

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2806.00多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2762.00、2678.00一带，止损以再涨上2806.00防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2908.70空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2938.40、2984.60一带，止损以再跌破2908.70防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2806.00到2908.70区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2806.00；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2908.70；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。



【交易设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2806.00→限价平仓卖出2908.80；止损2791.00；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2908.80→限价平仓买进2806.00；止损2923.80；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2908.80+15.00=2923.80→限价平仓卖出2938.40；止损2908.80；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2938.40 + 5.00 = 2942.40→限价平仓卖出 2984.60；止损 2928.40；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2806.00 - 15.00 = 2791.00→限价平仓买进 2762.00；止损 2806.00；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2762.00 - 5.00 = 2757.00→限价平仓买进 2678.00；止损 2772.00。

【实际走势】

如图 5 - 11 所示。

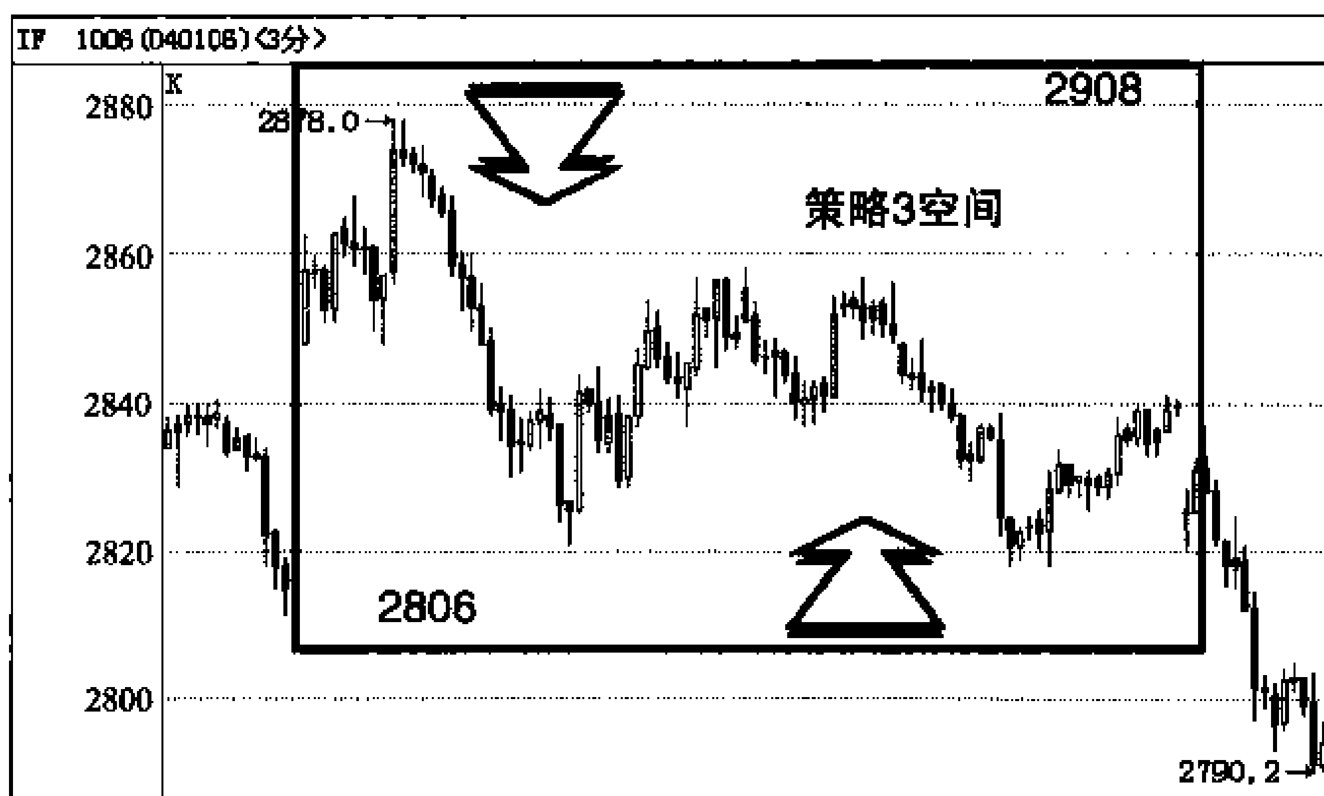


图 5 - 11 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 26 日星期三）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：未成交；
2. 策略 3 空头：未成交；
3. 策略 2 多头 1：未成交；
4. 策略 2 多头 2：未成交；
5. 策略 1 空头 1：未成交；
6. 策略 1 空头 2：未成交。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【当天成绩】

无交易。

【经验总结】

选择的策略 3 空间较宽，没有交易发生。

第 8 天：2010 年 5 月 27 日 星期四

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注 2819.60 多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至 2762.00、2678.00 一带，止损以再涨上 2819.60 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注 2892.00 空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至 2938.40、3007.00 一带，止损以再跌破 2892.00 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注 2819.60 到 2892.00 区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2819.60；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2892.00；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。



【交易设计】

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2819.60→限价平仓卖出 2892.00；止损 2804.60；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2892.00→限价平仓买进 2819.60；止损 2907.00；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2892.00 + 15.00 = 2907.00→限价平仓卖出 2938.40；止损 2892.00；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2938.40 + 5.00 = 2942.40→限价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



平仓卖出 3007.00；止损 2928.40；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2819.60 - 15.00 = 2804.60→限价平仓买进 2762.00；止损 2819.60；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2762.00 - 5.00 = 2757.00→限价平仓买进 2678.00；止损 2772.00。

【实际走势】

如图 5 - 12 所示。

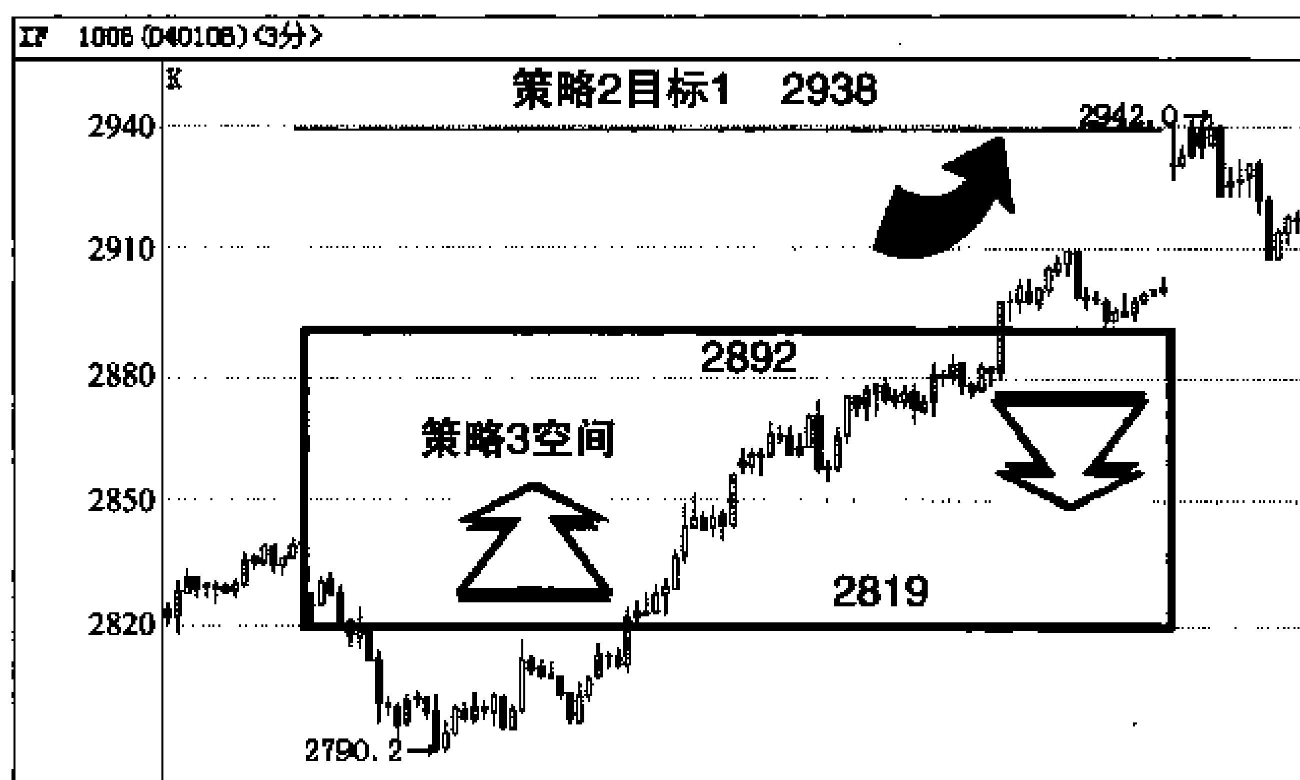


图 5 - 12 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 27 日星期四）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 9:30 ~ 9:39，止损，亏损 15.00；

2. 策略 3 空头：未成交；（14:15 的清场撤单，避免了 1 次止损 15.00 的交易）

3. 策略 2 多头 1：未成交；（14:15 的清场撤单，避免了 1 次止损 7.40 的交易）

4. 策略 2 多头 2：未成交；

5. 策略 1 空头 1：持仓 9:39 ~ 10:57，止损，亏损 15.00；

6. 策略 1 空头 2：未成交。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【当天成绩】

亏损，-30.00（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略3空间下缘的噪音，造成两次止损的交易；没有方向斟酌，可能在策略3空间上缘出现一次亏损15.00的止损交易，但14:15的清场撤单避免了这笔交易；清场撤单也避免了尾市可能的一次亏损7.40的止损交易；没有使用循环入市，减少一次可赢利的多头交易。

第9天：2010年5月28日 星期五

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2898.60多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2848.60、2790.20一带，止损以再涨上2898.60防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2938.40空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2967.70、3036.10一带，止损以再跌破2938.40防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2898.60到2938.40区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2898.60；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2938.40；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。



【交易设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2898.60→限价平仓卖出2938.40；止损2883.60；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2938.40→限价平仓买进2898.60；止损2953.40；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2938.40 + 15.00 = 2953.40→限价平仓卖出 2967.80；止损 2938.40；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2967.80 + 5.00 = 2972.80→限价平仓卖出 3036.20；止损 2957.80；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2898.60 − 15.00 = 2883.60→限价平仓买进 2848.60；止损 2898.60；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2848.60 − 5.00 = 2843.60→限价平仓买进 2790.20；止损 2858.60。

【实际走势】

如图 5 − 13 所示。

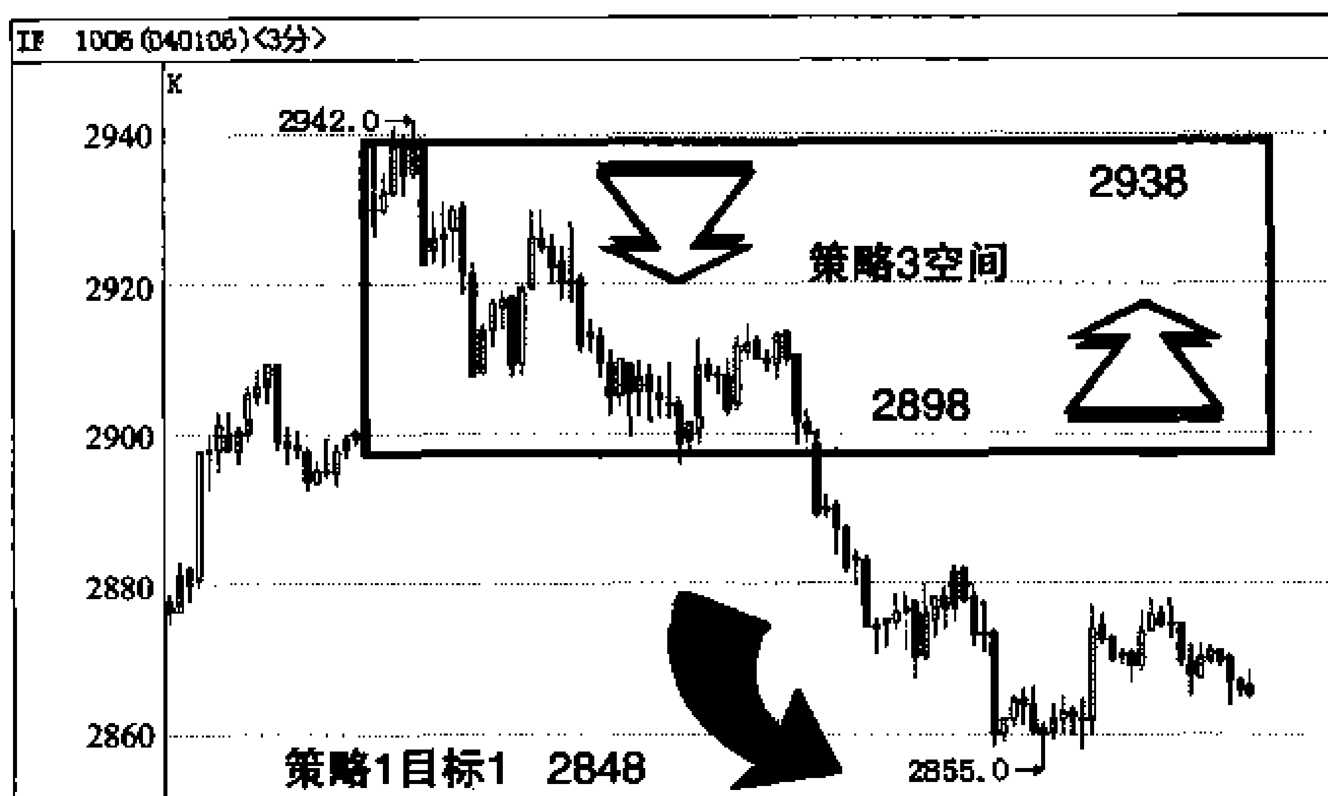


图 5 − 13 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 28 日星期五）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 10:36 ~ 13:12，止损，亏损 15.00；

2. 策略 3 空头：持仓 9:18 ~ 10:36，获利，赢利 2938.40 − 2898.60 = 39.80；

3. 策略 2 多头 1：未成交；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 策略2多头2：未成交；

5. 策略1空头1：持仓10:36～15:15，获利，赢利2883.60－2868.60＝15.00；（取最后3分钟最差价位计算平仓成交）

6. 策略1空头2：未成交。

【当天成绩】

赢利，＋39.80（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略3空间上、下缘走势干净，噪音少，使交易顺利；没有使用止损跟进，使策略3空间下缘的多头交易最终以标准止损平仓。

第10天：2010年5月31日 星期一

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2861.90多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2828.90、2790.20一带，止损以再涨上2861.90防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2932.70空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2992.80、3031.40一带，止损以再跌破2932.70防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2861.90到2932.70区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2861.90；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2932.70；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【交易设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2862.00→限价平仓卖出2932.80；



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



止损 2847.00；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2932.80→限价平仓买进 2862.00；止损 2947.80；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2932.80 + 15.00 = 2947.80→限价平仓卖出 2992.80；止损 2932.80；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2992.80 + 5.00 = 2997.80→限价平仓卖出 3031.40；止损 2982.80；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2862.00 − 15.00 = 2847.00→限价平仓买进 2829.00；止损 2862.00；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2829.00 − 5.00 = 2824.00→限价平仓买进 2790.20；止损 2839.00。

【实际走势】

如图 5 − 14 所示。

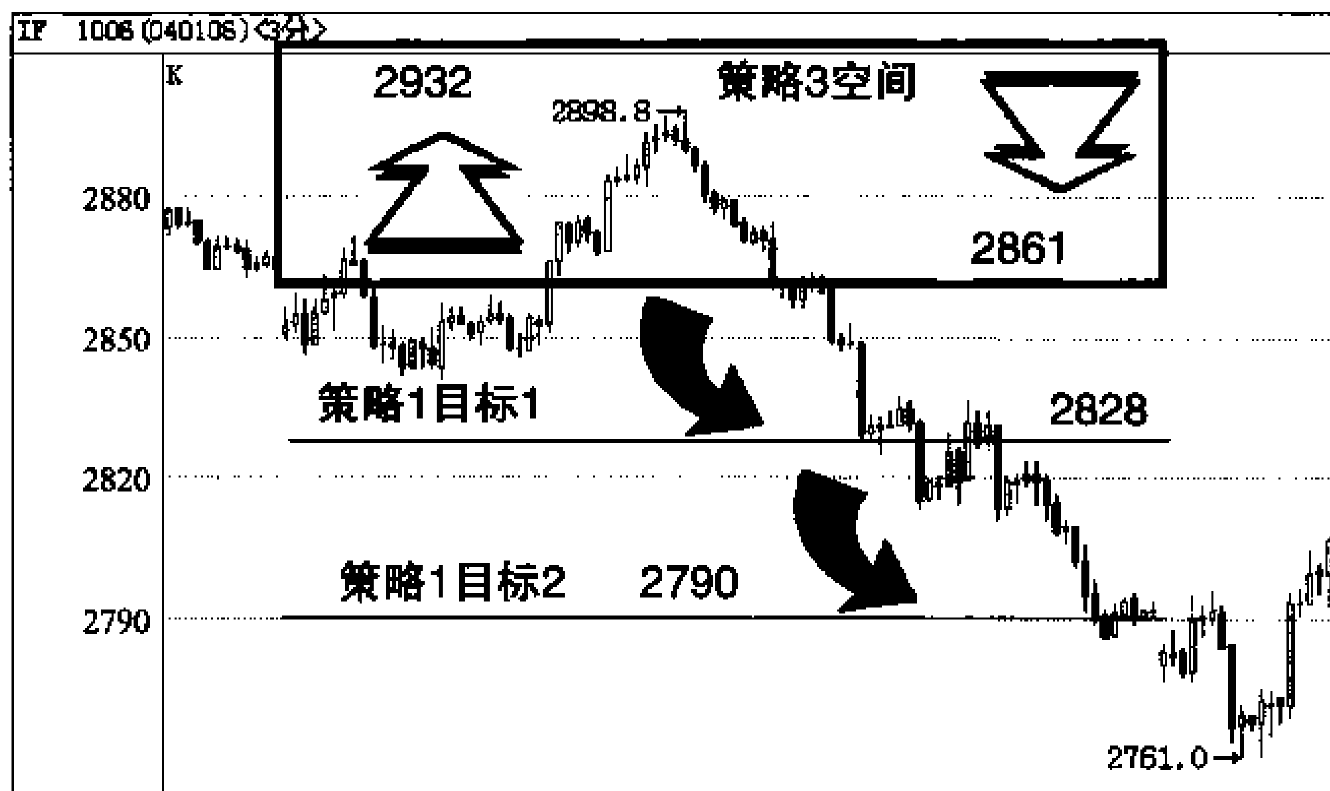


图 5 − 14 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 31 日星期一）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 9:30 ~ 9:48，止损，亏损 15.00；（低开溢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出策略3空间，修改为到价指令）

2. 策略3空头：未成交；

3. 策略2多头1：未成交；

4. 策略2多头2：未成交；

5. 策略1空头1：持仓9:48～10:39，止损，亏损15.00；（照常发出）

6. 策略1空头2：持仓14:03～14:57，获利，赢利2824.00－2790.20＝33.80。

【当天成绩】

赢利，＋3.80（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略3空间下缘早盘走势不干净，噪音导致两笔止损的交易；没有使用循环，减少一次止损的多头交易、减少一次赢利的空头交易；策略1目标1处走势相对干净，噪音未超过止损宽度，终于出现一笔赢利的空头交易。

第11天：2010年6月1日 星期二

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2762.00多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2678.00、2647.60一带，止损以再涨上2762.00防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2806.30空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2846.30、2918.00一带，止损以再跌破2806.30防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2762.00到2806.30区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2762.00；可在区间下缘买进，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目标为区间上缘2806.30；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【交易设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2762.00→限价平仓卖出2806.40；止损2747.00；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2806.40→限价平仓买进2762.00；止损2821.40；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2806.40+15.00=2821.40→限价平仓卖出2846.40；止损2806.40；

4. 策略2多头2：到价开仓买进2846.40+5.00=2851.40→限价平仓卖出2918.00；止损2836.40；

5. 策略1空头1：到价开仓卖出2762.00−15.00=2747.00→限价平仓买进2678.00；止损2762.00；

6. 策略1空头2：到价开仓卖出2678.00−5.00=2673.00→限价平仓买进2647.60；止损2688.00。

【实际走势】

如图5−15所示。

【效果评估】

1. 策略3多头：持仓9:42~10:09，获利，赢利2806.40−2762.00=44.40；

2. 策略3空头：持仓10:09~11:30，获利，赢利2806.40−2762.00=44.40；

3. 策略2多头1：未成交；

4. 策略2多头2：未成交；

5. 策略1空头1：持仓13:06~13:24，止损，亏损15.00；

6. 策略1空头2：未成交。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

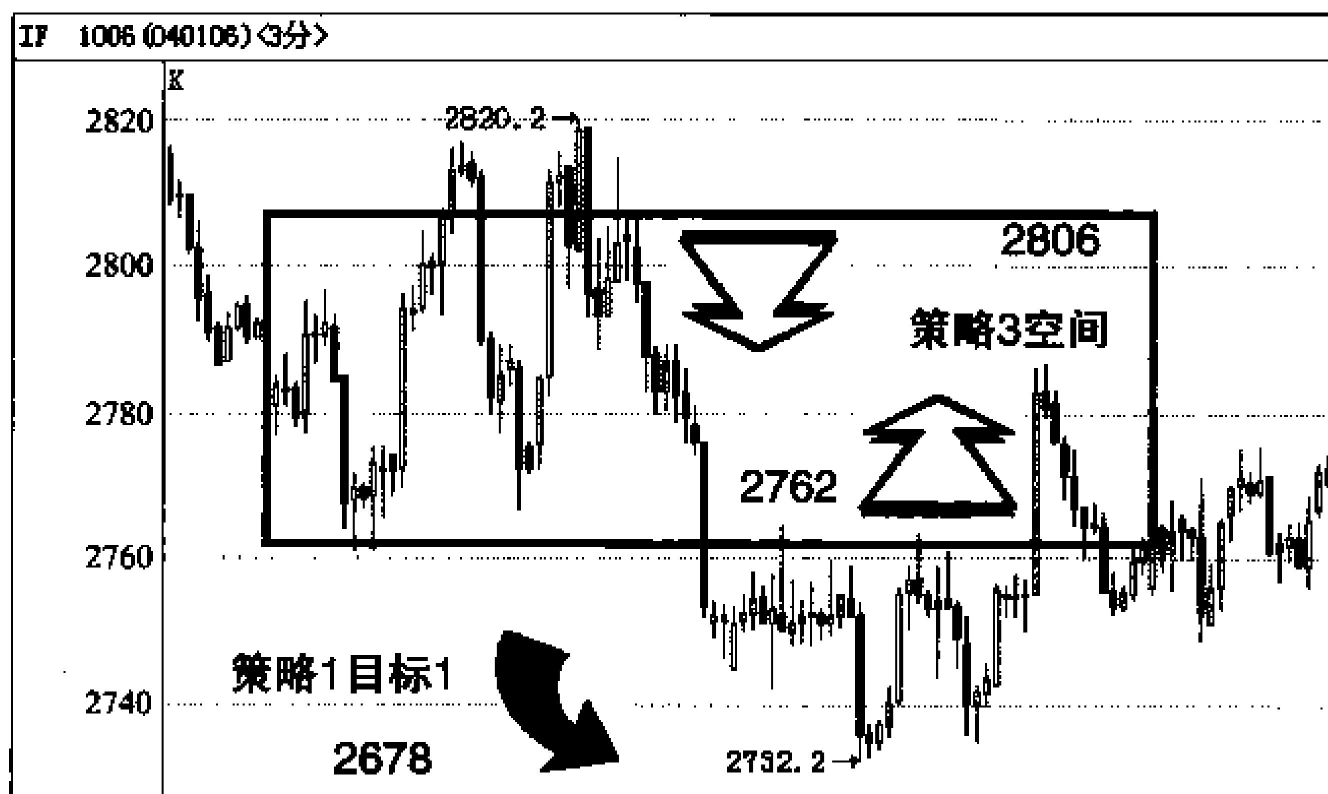


图5－15 沪深300指数期货1006合约（2010年6月1日星期二）3分钟K线图

【当天成绩】

赢利，+73.80（未计交易手续费等）。

【经验总结】

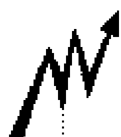
策略3空间下缘早盘走势干净，使多头交易顺利；上缘噪音侥幸未超过止损宽度，成就一笔赢利的空头交易（该空头交易未使用平仓价位酌量，使交易周期延长）；策略3空间下缘午盘走势反复，使一次空头交易止损。

第12天：2010年6月2日 星期三

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2728.40多头阵地（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2678.00、2647.60，止损以再涨上2728.40阵地（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 关注 2809.40 空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至 2838.30、2899.50，止损以再跌破 2809.40 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注 2728.40 到 2809.40 区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2728.40；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2809.40；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。

【交易设计】

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2728.40→限价平仓卖出 2809.40；止损 2713.40；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2809.40→限价平仓买进 2728.40；止损 2824.40；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2809.40 + 15.00 = 2824.40→限价平仓卖出 2838.40；止损 2809.40；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2838.40 + 5.00 = 2843.40→限价平仓卖出 2899.60；止损 2828.40；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2728.40 – 15.00 = 2713.40→限价平仓买进 2678.00；止损 2728.40；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2678.00 – 5.00 = 2673.00→限价平仓买进 2647.60；止损 2688.00。

【实际走势】

如图 5 – 16 所示。

【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 11:30 ~ 15:15，获利，赢利 2775.00 – 2728.40 = 46.60；（取最后 3 分钟最差价位计算平仓成交）

2. 策略 3 空头：未成交；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

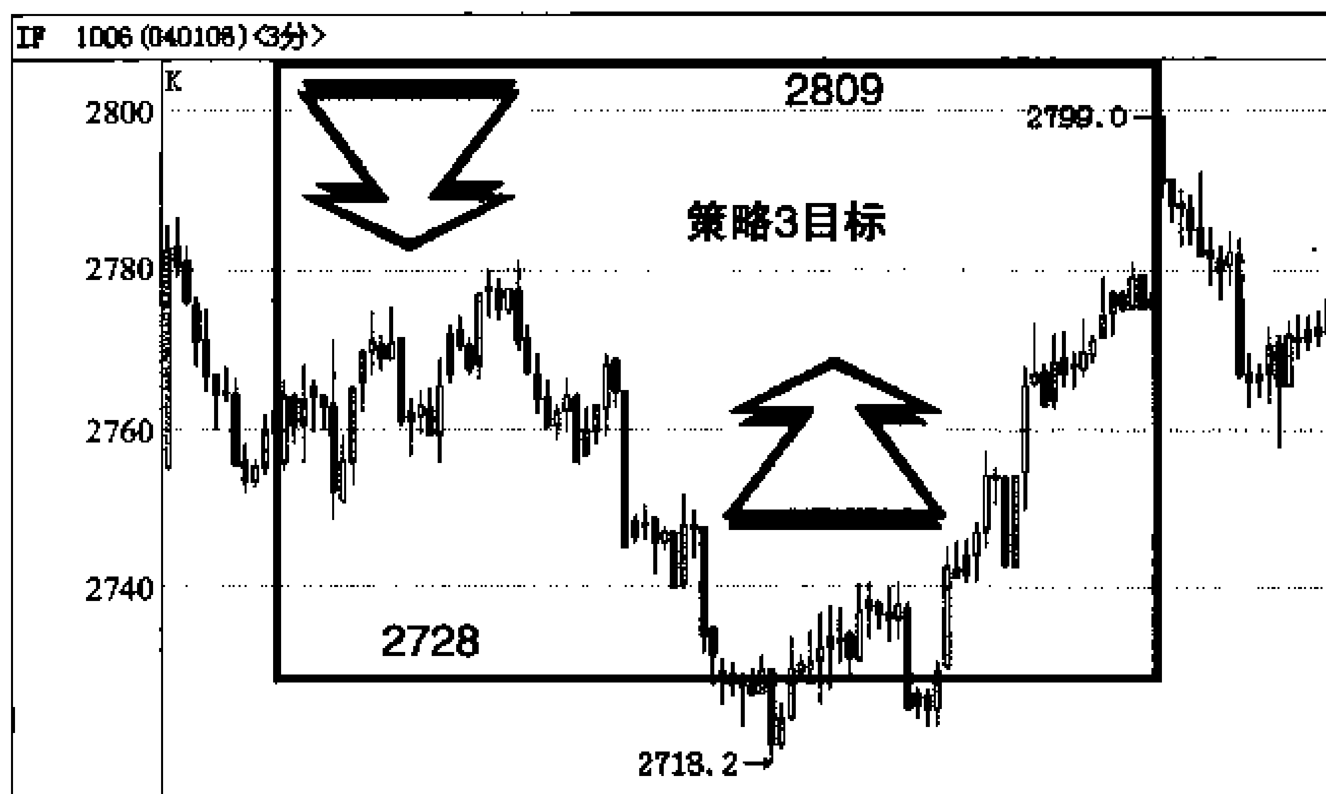


图5－16 沪深300指数期货1006合约（2010年6月2日星期三）3分钟K线图

3. 策略2多头1：未成交；
4. 策略2多头2：未成交；
5. 策略1空头1：未成交；
6. 策略1空头2：未成交。

【当天成绩】

赢利，+46.60（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略3空间较大，走势平稳，可交易机会少；空间下缘走势较干净，噪音侥幸未超过止损宽度，使多头交易顺利。

第13天：2010年6月3日 星期四

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 关注2766.70多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2745.90、2694.40，止损以再涨上2766.70防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2792.20空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2823.20、2898.80，止损以再跌破2792.20防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2766.70到2792.20区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2766.70；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2792.20；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【交易设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2766.80→限价平仓卖出2792.20；止损2751.80；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2792.20→限价平仓买进2766.80；止损2807.20；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2792.20+15.00=2807.20→限价平仓卖出2823.20；止损2792.20；

4. 策略2多头2：到价开仓买进2823.20+5.00=2828.20→限价平仓卖出2898.80；止损2813.20；

5. 策略1空头1：到价开仓卖出2766.80－15.00=2751.80→限价平仓买进2746.00；止损2766.80；

6. 策略1空头2：到价开仓卖出2746.00－5.00=2741.00→限价平仓买进2694.40；止损2656.00。

【实际走势】

如图5－17所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

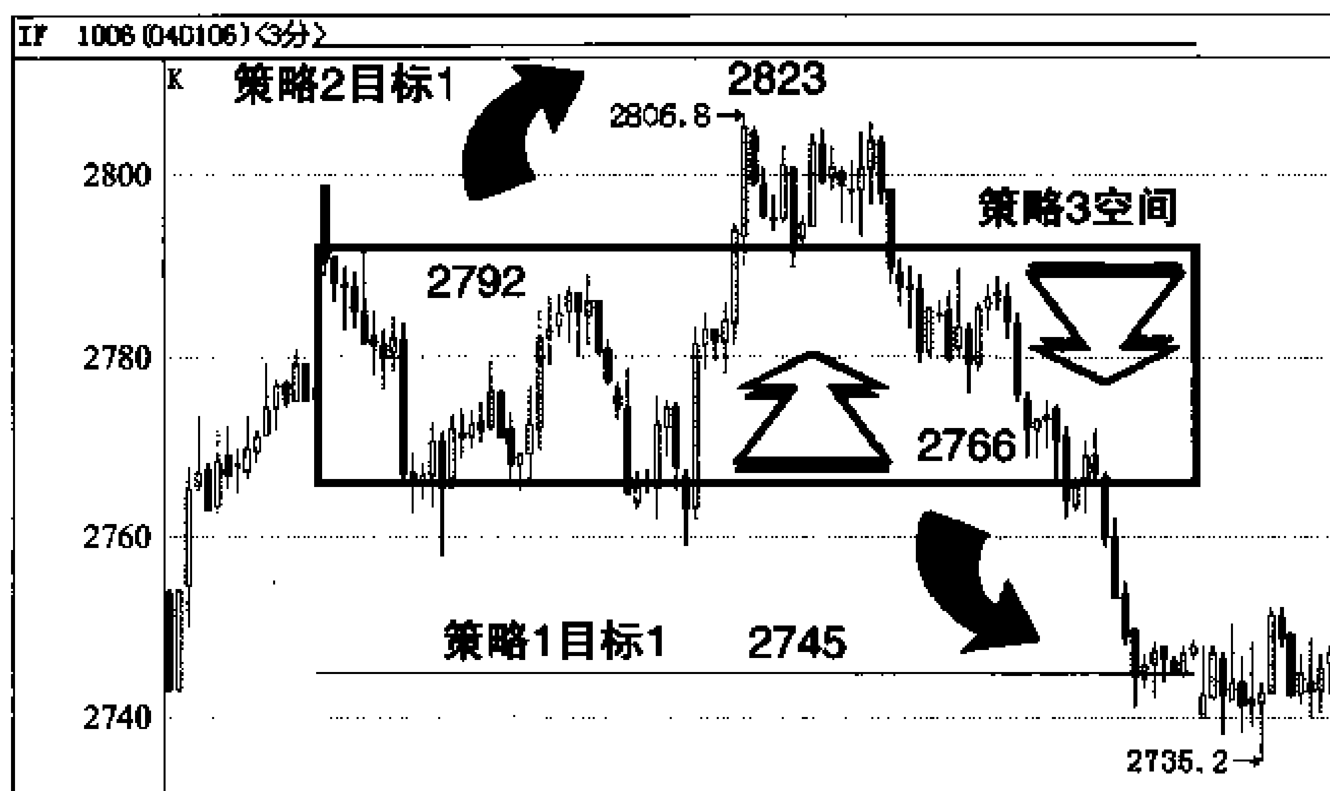


图5-17 沪深300指数期货1006合约（2010年6月3日星期四）3分钟K线图

【效果评估】

1. 策略3多头：持仓9:42～11:24，获利，赢利2792.20－2766.80＝25.40；

2. 策略3空头：持仓9:18～9:42，获利，赢利2792.20－2766.80＝25.40；（高开溢出策略3空间，修改为到价指令）

3. 策略2多头1：未成交；（照常发出）

4. 策略2多头2：未成交；

5. 策略1空头1：未成交；（14:15的清场撤单，减少了1次赢利5.80的交易）

6. 策略1空头2：未成交。

【当天成绩】

赢利，＋50.80（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略3空间及上下临近空间较小，盈利不大；策略3空间上、下缘早盘走势较干净，使两笔空头、多头交易顺利；空间上缘午盘噪音侥幸未超过止损及反手宽度，未诱使朝向策略2目标1的新多单成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



交；不使用循环，减少一次可赢利的卖空交易、减少一次会止损的多头交易；如不限制最晚入市（开新仓）时间，可能增加一次尾盘的赢利空头交易，但盈利微小，而14:15的清场撤单削减了这笔交易。

第14天：2010年6月4日 星期五

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2741.00多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2694.40、2647.60，止损以再涨上2741.00防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2765.40空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2821.60、2866.90，止损以再跌破2765.40防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2741.00到2765.40区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2741.00；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2765.40；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【交易设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2741.00→限价平仓卖出2765.40；止损2726.00；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2765.40→限价平仓买进2741.00；止损2780.40；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2765.40+15.00=2780.40→限价平仓卖出2821.60；止损2765.40；

4. 策略2多头2：到价开仓买进2821.60+5.00=2826.60→限价平仓卖出2867.00；止损2811.60；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2741.00 - 15.00 = 2726.00→限价平仓买进 2694.40；止损 2741.00；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2694.40 - 5.00 = 2689.40→限价平仓买进 2647.60；止损 2704.40。

【实际走势】

如图 5 - 18 所示。

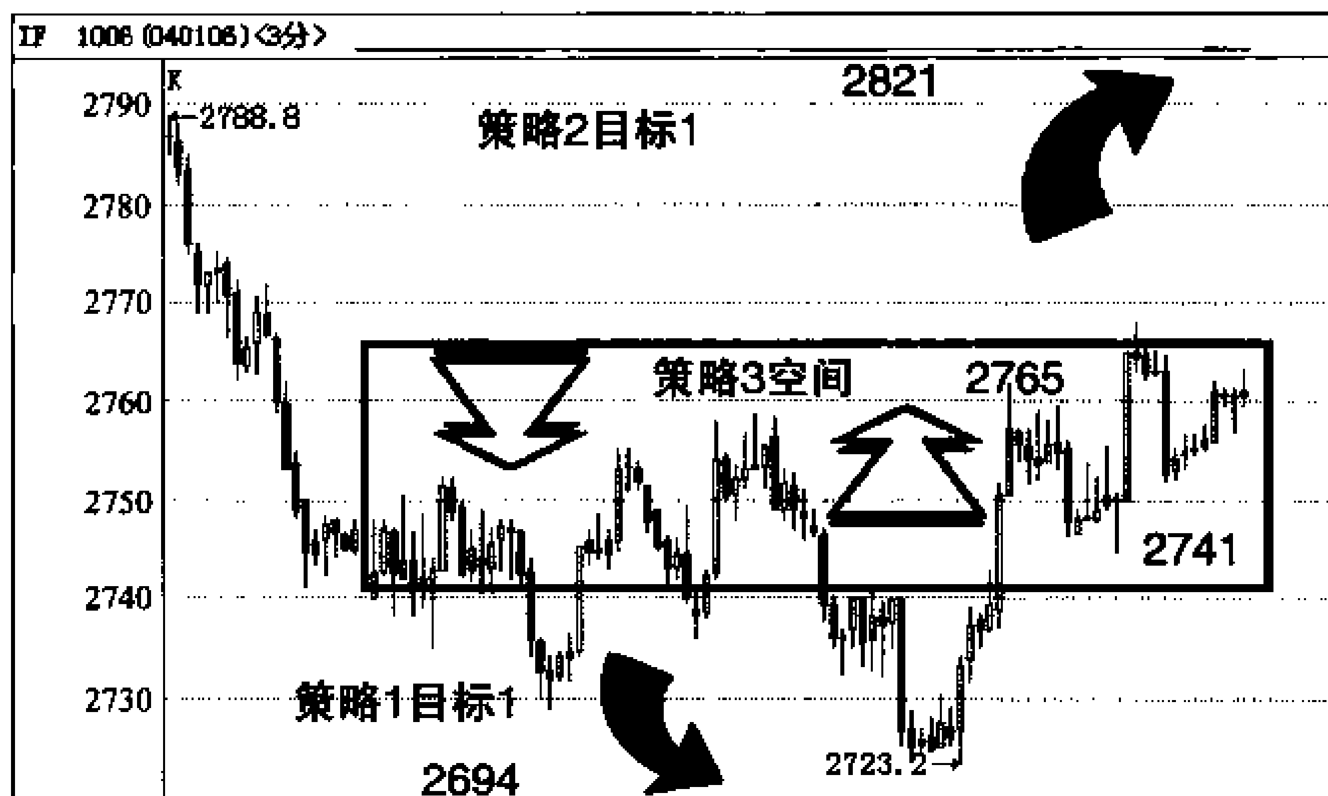


图 5 - 18 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 6 月 4 日星期五）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 9:18 ~ 13:30，止损，亏损 15.00；（低开溢出策略 3 空间，修改为到价指令发出）

2. 策略 3 空头：未成交；（14:15 的清场撤单，减少了 1 次获利 2.20 的交易）

3. 策略 2 多头 1：未成交；

4. 策略 2 多头 2：未成交；

5. 策略 1 空头 1：持仓 13:30 ~ 13:57，止损，亏损 15.00；（照常发出）

6. 策略 1 空头 2：未成交。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【当天成绩】

亏损，-30.00（未计交易手续费等）。

【经验总结】

未使用止损跟进，使多头交易以标准宽度止损；策略3空间较小，即使盈利，也不大；策略3空间下缘午盘噪音诱使朝向策略1目标1的新空单成交，造成一次止损的空头交易；不使用循环，减少一次可赢利的多头交易；如不限制最晚入市（开新仓）时间，可能增加一次尾盘的赢利空头交易，但盈利微小，而14:15的清场撤单削减了这笔交易。

第15天：2010年6月7日 星期一

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注**2747.70**多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2694.30、2647.60，止损以再涨上2747.70防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注**2761.50**空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2818.50、2898.80，止损以再跌破2761.50防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注**2747.70**到**2761.50**区间（设置若干点数缓冲地带），空间狭小，宜观望；也可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2747.70；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2761.50；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【交易设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2747.80→限价平仓卖出2761.60；止损2732.80；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2761.60→限价平仓买进2747.80；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损 2776.60；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2761.60 + 15.00 = 2776.60→限价平仓卖出 2818.60；止损 2761.60；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2818.60 + 5.00 = 2823.60→限价平仓卖出 2898.80；止损 2808.60；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2747.80 - 15.00 = 2732.80→限价平仓买进 2694.40；止损 2747.80；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2694.40 - 5.00 = 2689.40→限价平仓买进 2647.60；止损 2704.40。

【实际走势】

如图 5 - 19 所示。

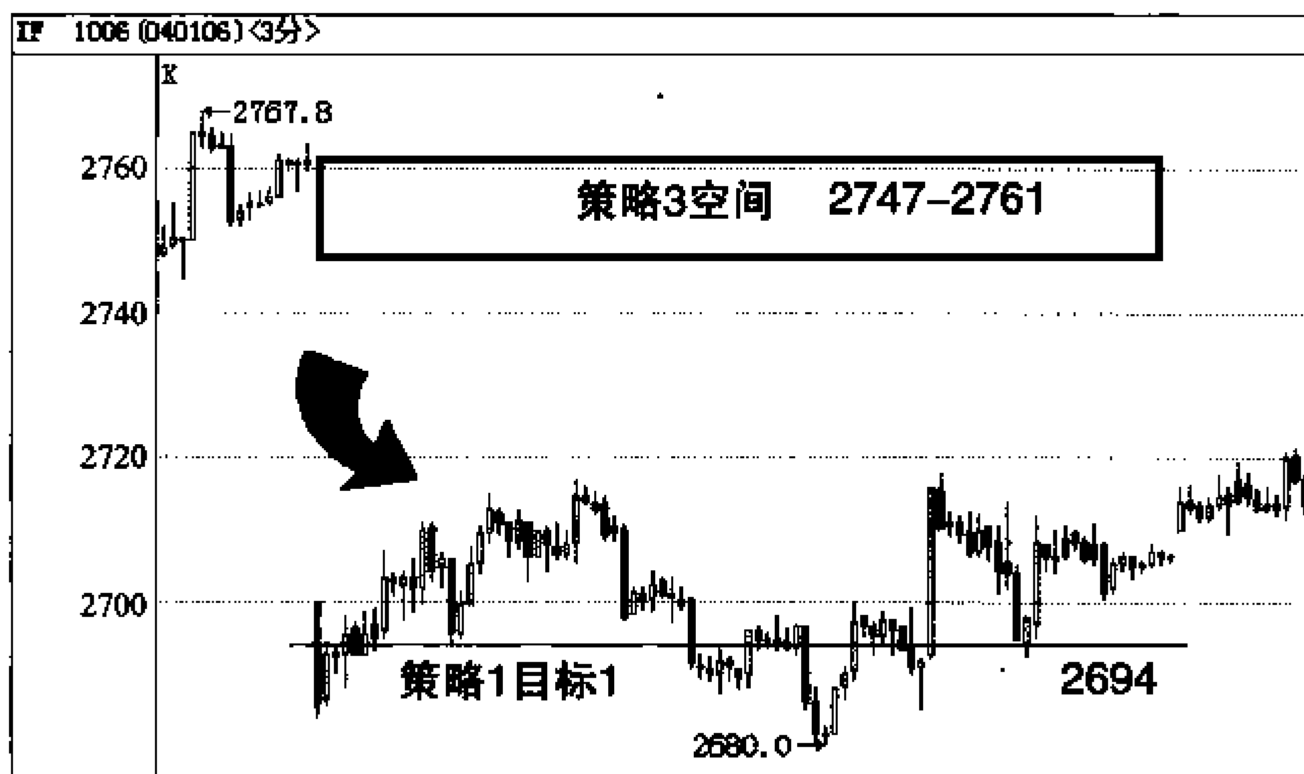


图 5 - 19 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 6 月 7 日星期一）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：未成交；（低开溢出策略 3 空间，修改为到价指令）

2. 策略 3 空头：未成交；

3. 策略 2 多头 1：未成交；

4. 策略 2 多头 2：未成交；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 策略1空头1：未发出；（低开过低，接近策略1目标1，在缓冲区外，取消指令）

6. 策略1空头2：持仓11:18～14:00，止损，亏损15.00。

【当天成绩】

亏损，－15.00（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略1目标1处的噪音诱使朝向策略1目标2的新空单成交，造成一次止损的空头交易；全天跳空下跌后的横向走势，没有可以利用的机会。

第16天：2010年6月8日 星期二

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2699.50多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2678.00、2647.60，止损以再涨上2699.50防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2742.10空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2812.60、2886.70，止损以再跌破2742.10防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2699.50到2742.10区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2699.50；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2742.10；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【交易设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2699.60→限价平仓卖出2742.20；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损 2684.60；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2742.20→限价平仓买进 2699.60；止损 2757.20；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2742.20 + 15.00 = 2757.20→限价平仓卖出 2812.60；止损 2742.20；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2812.60 + 5.00 = 2817.60→限价平仓卖出 2886.80；止损 2802.60；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2699.60 − 15.00 = 2684.60→限价平仓买进 2678.00；止损 2699.60；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2678.00 − 5.00 = 2673.00→限价平仓买进 2647.60；止损 2688.00。

【实际走势】

如图 5 − 20 所示。

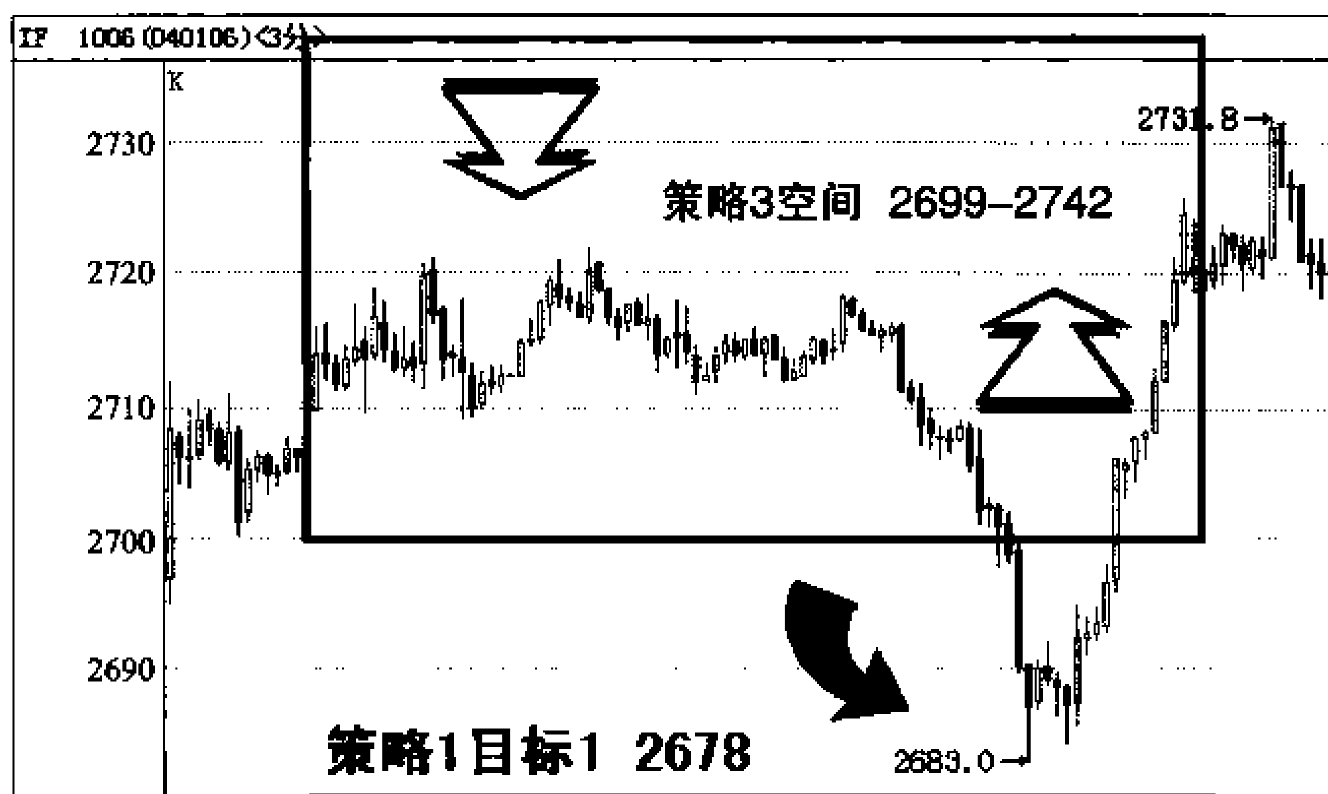


图 5 − 20 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 6 月 8 日星期二）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：未成交；（14:15 的清场撤单，避免了 1 次止损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



15.00 的交易）

2. 策略 3 空头：未成交；

3. 策略 2 多头 1：未成交；

4. 策略 2 多头 2：未成交；

5. 策略 1 空头 1：未成交（14:15 的清场撤单，避免了 1 次止损 15.00 的交易）

6. 策略 1 空头 2：未成交。

【当天成绩】

无交易。

【经验总结】

策略 3 空间下缘的噪音可能造成一次多单止损，并可能诱使朝向策略 1 目标 1 的反手新空单成交，造成第二次止损的空头交易。但 14:15 的清场撤单，避免了这两笔交易。

第 17 天：2010 年 6 月 9 日 星期三

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注 2710.90 多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至 2683.00、2647.60，止损以再涨上 2710.90 防线参照厘定，跟进保护；

2. 关注 2745.60 空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至 2795.30、2869.90，止损以再跌破 2745.60 防线参照厘定，跟进保护；

3. 关注 2710.90 到 2745.60 区间，可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2710.90；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2745.60；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【交易设计】

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2711.00→限价平仓卖出 2745.60；止损 2696.00；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2745.60→限价平仓买进 2711.00；止损 2760.60；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2745.60 + 15.00 = 2760.60→限价平仓卖出 2795.40；止损 2745.60；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2795.40 + 5.00 = 2800.40→限价平仓卖出 2870.00；止损 2785.40；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2711.00 − 15.00 = 2696.00→限价平仓买进 2683.00；止损 2711.00；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2683.00 − 5.00 = 2678.00→限价平仓买进 2647.60；止损 2693.00。

【实际走势】

如图 5 − 21 所示。

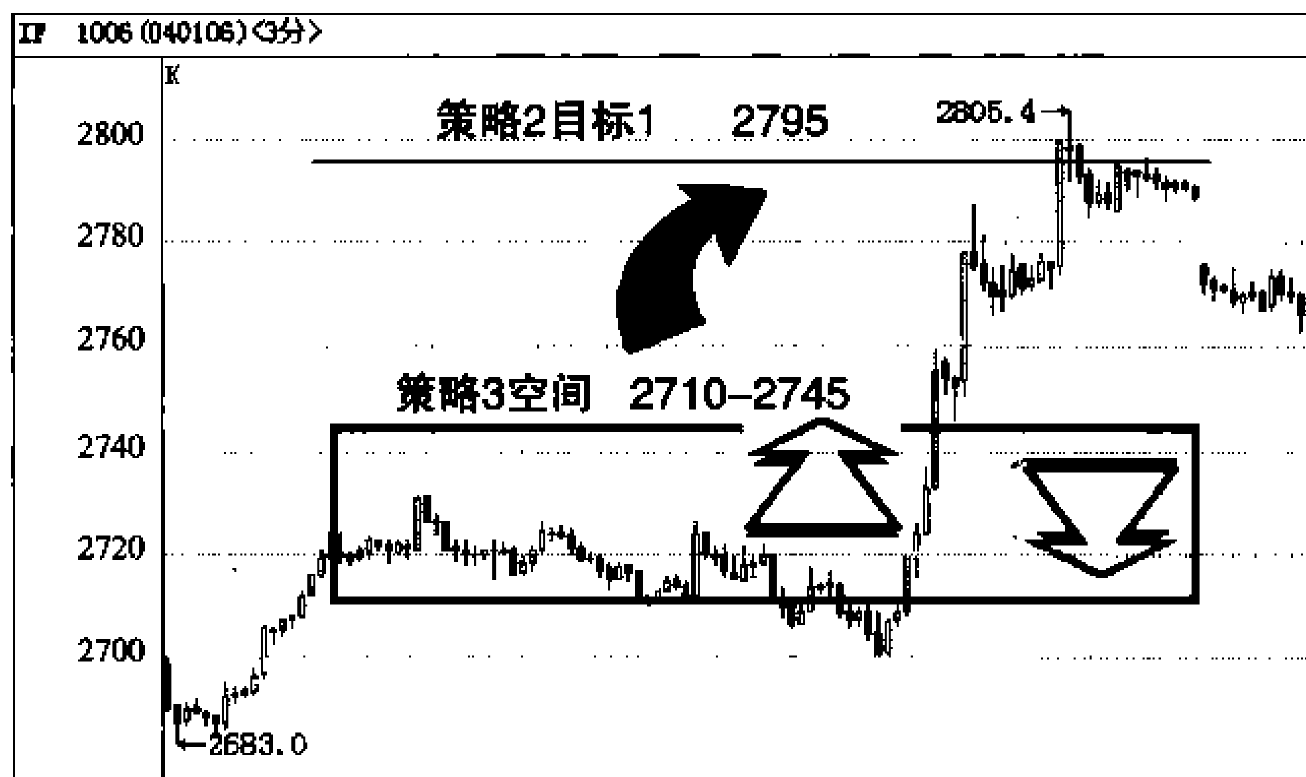
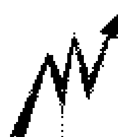


图 5 − 21 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 6 月 9 日星期三）3 分钟 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 10:51 ~ 13:54，获利，赢利 2745.60 − 2711.00 = 34.60；

2. 策略 3 空头：持仓 13:45 ~ 14:03，止损，亏损 15.00；

3. 策略 2 多头 1：持仓 14:03 ~ 14:33，获利，赢利 2760.60 − 2795.40 = 34.80；

4. 策略 2 多头 2：未成交（14:15 的清场撤单，避免了 1 次止损 15.00 的交易）

5. 策略 1 空头 1：未成交；

6. 策略 1 空头 2：未成交。

【当天成绩】

赢利，+54.40（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略 3 空间下缘的噪音小，成就一次赢利的多单；不斟酌方向，未放弃空间上缘的空头交易，造成一次止损的交易；反手多单入市后，走势清晰利落，出现第二笔赢利的多头交易；策略 2 目标 1 处的新多单可能成交并被随后的回落洗出，成为第二次止损的交易，但 14:15 的清场撤单避免了这笔交易。

第 18 天：2010 年 6 月 10 日 星期四

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注 2786.40 多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至 2731.30、2700.80，止损以再涨上 2786.40 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注 2812.20 空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

破可买进，目标至 2856.40、2898.80，止损以再跌破 2812.20 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注 2786.40 到 2812.20 区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2786.40；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2812.20；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。

【交易设计】

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2786.40→限价平仓卖出 2812.20；止损 2771.40；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2812.20→限价平仓买进 2786.40；止损 2827.20；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2812.20 + 15.00 = 2827.20→限价平仓卖出 2856.40；止损 2812.20；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2856.40 + 5.00 = 2861.40→限价平仓卖出 2898.80；止损 2846.40；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2786.40 - 15.00 = 2771.40→限价平仓买进 2731.40；止损 2786.40；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2731.40 - 5.00 = 2726.40→限价平仓买进 2700.80；止损 2741.40。



【实际走势】

如图 5 - 22 所示。

【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 13:33 ~ 13:48，止损，亏损 15.00；（低开溢出策略 3 空间，修改为到价指令）

2. 策略 3 空头：未成交；

3. 策略 2 多头 1：未成交；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

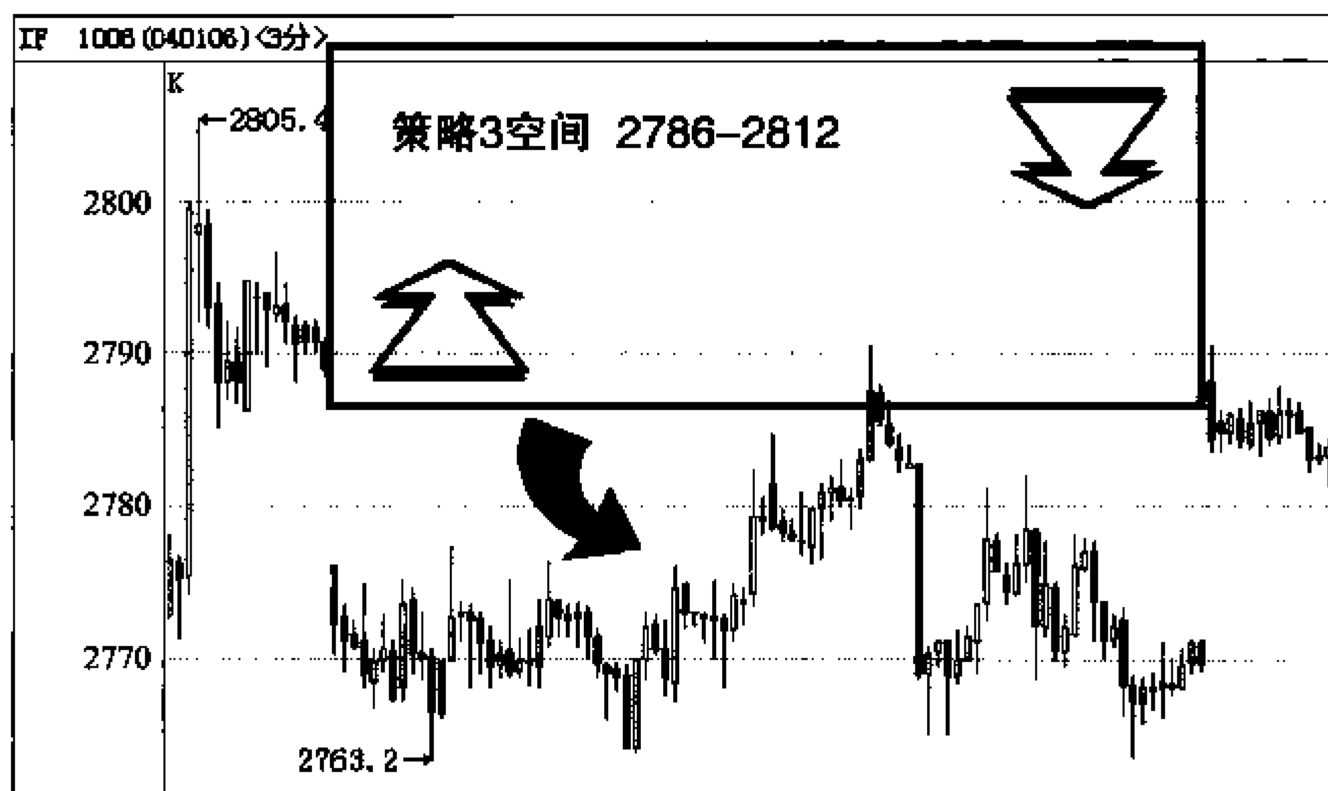


图 5-22 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 6 月 10 日星期四）3 分钟 K 线图

4. 策略 2 多头 2：未成交；

5. 策略 1 空头 1：持仓 9:18～13:33，止损，亏损 15.00；（照常发出）

6. 策略 1 空头 2：未成交。

【当天成绩】

亏损，-30.00（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略 3 空间下缘的噪音造成两次止损的交易；全天跳空低开后的横向走势，没有可以利用的机会。

第 19 天：2010 年 6 月 11 日 星期五

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 关注 2733.00 多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至 2700.80、2678.00，止损以再涨上 2733.00 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注 2804.30 空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至 2843.40、2898.80，止损以再跌破 2804.30 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注 2733.00 到 2804.30 区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2733.00；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2804.30；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。

【交易设计】

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2733.00→限价平仓卖出 2804.40；止损 2718.00；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2804.40→限价平仓买进 2733.00；止损 2819.40；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2804.40 + 15.00 = 2819.40→限价平仓卖出 2843.40；止损 2898.80；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2843.40 + 5.00 = 2848.40→限价平仓卖出 2898.80；止损 2833.40；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2733.00 - 15.00 = 2718.00→限价平仓买进 2700.80；止损 2733.00；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2700.80 - 5.00 = 2695.80→限价平仓买进 2678.00；止损 2710.80。

【实际走势】

如图 5 - 23 所示。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



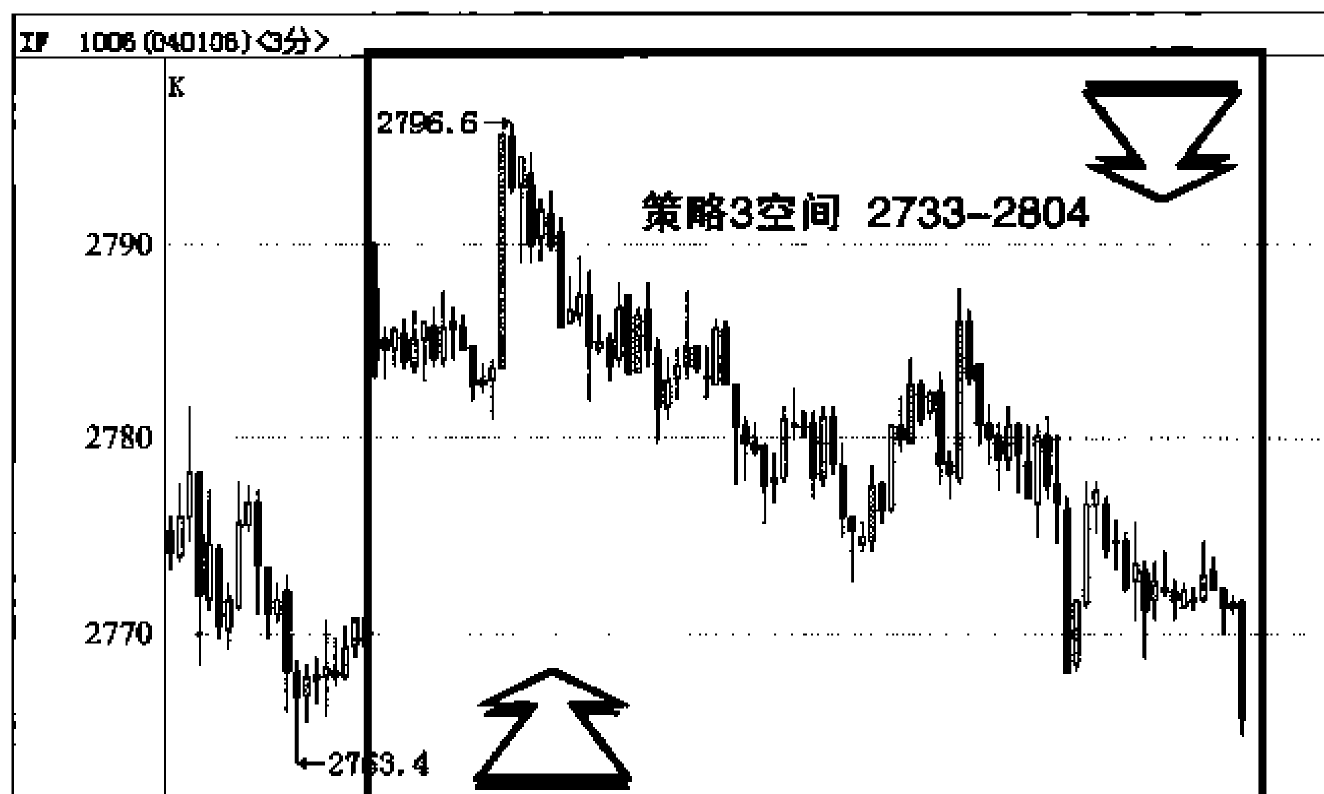


图 5－23　沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 6 月 11 日星期五）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：未成交；
2. 策略 3 空头：未成交；
3. 策略 2 多头 1：未成交；
4. 策略 2 多头 2：未成交；
5. 策略 1 空头 1：未成交；
6. 策略 1 空头 2：未成交。

【当天成绩】

无交易。

【经验总结】

选定的策略 3 空间较宽，没有交易发生。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

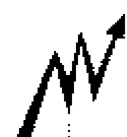
经历了1006合约主力生命周期19个交易日的机械式执行，每天3～5个回合，来看看盈亏情况（见表5－1和图5－24）。

表5－1 机械式执行的成绩（1006合约主力生命周期－19交易日）

	交易日	效果	笔数	
1	5月18日	－7.80	3	
2	5月19日	＋37.40	3	
3	5月20日	－30.00	2	
4	5月21日	＋57.20	1	
5	5月24日	＋51.20	3	
6	5月25日	＋55.00	2	
7	5月26日	无交易	0	
8	5月27日	－30.00	2	
9	5月28日	＋39.80	3	
10	5月31日	＋3.80	3	
11	6月1日	＋73.80	3	
12	6月2日	＋46.60	1	
13	6月3日	＋50.80	2	
14	6月4日	－30.00	2	
15	6月7日	－15.00	1	
16	6月8日	无交易	0	
17	6月9日	＋54.40	3	
18	6月10日	－30.00	2	
19	6月11日	无交易	0	
合计		＋327.20	36	

如果邪恶有强大的吸引力，那么每天只要坚持5分钟，3个星期后就会回归到一个诚实正直的人。

36笔交易，每笔交易分配出去的手续费可以在0.5个点内，这期交易可以赢利327.20－36×0.5＝309.20个大点。要是按照我们事后观察的5号交易，寻找出最佳的交易机会，在1006合约的主力期间，其机会总和可能达到3000点。我们实际获得的点数，只占最佳机会点数总和的10%左右，不足炫耀。但是，根据一手合约实际占



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户·零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

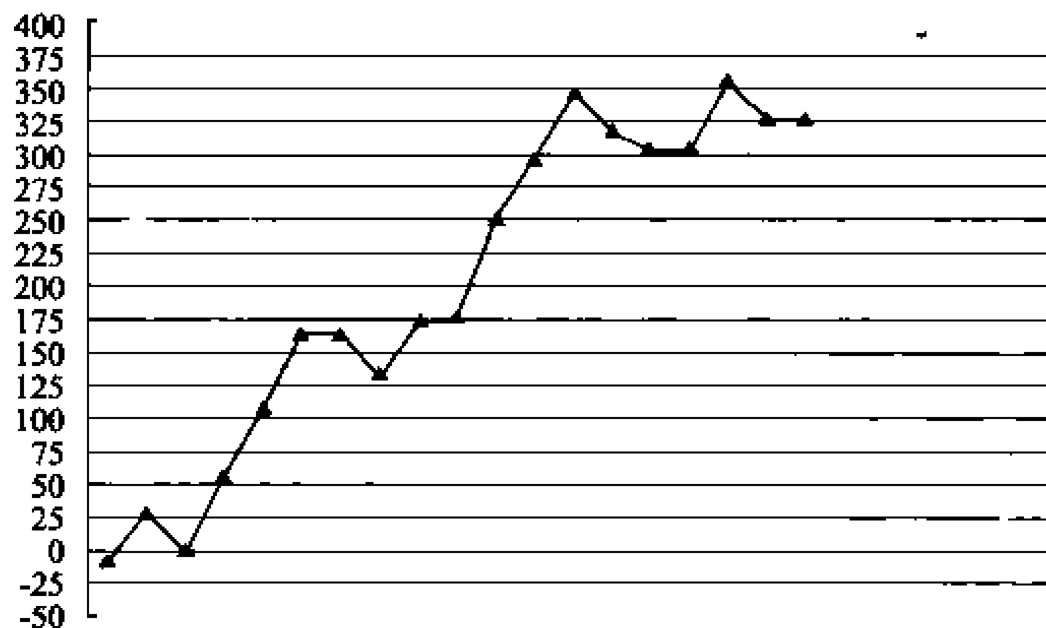


图 5－24 机械式执行的交易成绩（1006 合约主力生命周期－19 交易日）

用的保证金（约 10 万元）来计算，309 点相当于 92700 元，收益已经超过了占用资金的 90%，这还是令人欣慰的。

这种视觉研究的方法，让你看到整体。这个工作交给电脑去做，你就丧失了很好的直观经验和进步。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6章

超额利润，细微之处建奇功

通过模拟战场态势的量子沙盘系统，所有的交易都被简化成六条**价格线**的问题，就像八卦的六爻。问题简化到只要**关注六个价格位置**，或者**六条价格线围成的一区四线**。

处理交易问题，应用模式化的思考和套路就能奏效。模式化也是文明能够快速发展的阶梯。不是机械地按照预先勘测的价格位置，就一定能使交易获利的。但也不会复杂到哪里。

剩下的事情只是通过学习市场，学会选择侧重方向、止损宽度、获利酌量等题目，处理好这些细节。这和学习走路的难度是一样的。

基础工作上，要了解交易的整体，了解交易的实质，它们是交易执行的理论基础。在第三部分的投资王法和第四部分的新投资文化里，可以找到更多基础性的内容，对于交易执行的研究和实际操作具有重要意义。

6.1 基础级之上的酌量操作事半功倍

本章来关注聪明的调整，对操作系统参数的聪明调整，能耗很小，但可以显著提高绩效。“聪明”和听觉、视觉有关，听进去，看到更多。交易研究中，多用视觉，多看高效组织数据的图表，能获得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



更多认识、产生更多想法。不要把重要的工作交给电脑去做，把它变聪明了，你就落后了。我们还通过研究图表，来寻找接近最佳的参数调整。

执行的细节调整上，有6个方位的题目。

1. 是应用基础级的策略，还是其他高级策略（运动级策略）？作不作方向酌量的考虑？

在基础级策略里，有一区4线，即策略3空间和策略1的两层目标、策略2的两层目标。

在一般的交易日里，价格开盘在策略3空间内，适用原先的基础级策略，即以策略3空间为基本交易区间，可双向操作，溢出空间后以同向两层目标为交易方向和目标。但在趋势或转折意图强烈的交易日里，策略3空间里应该用到酌量，放弃逆向的交易机会。

如图6－1所示。

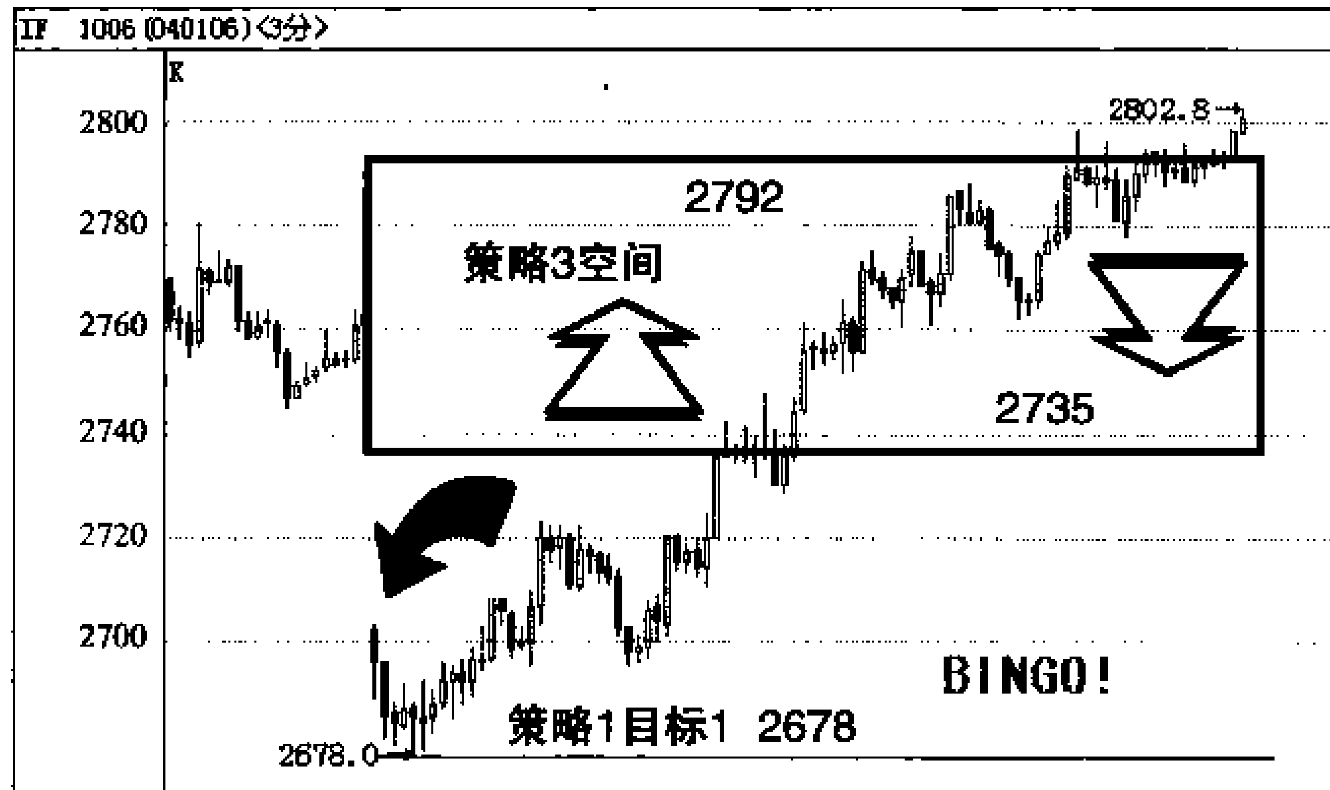


图6－1　基础级策略的应用（沪深300指数期货1006合约－2010年5月21日星期五）

在少数的交易日里，价格开盘即溢出策略3空间，这要分两种情况看待。一是趋势强烈、新启动或位于中途，附近没有关注中的重要可能转折位置，这时可使用原先的基础级策略，进行溢出后的策略交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易，以趋势同向的两层目标为方向和目标；也可以根据开盘价格的位置，使用运动级的策略，即以开盘价格所在的两线围成的空间作为新的策略3空间，在新空间上下再形成新的策略1两层目标和策略2两层目标，进行交易操作。二是接近趋势终点、目标中有关注的重要可能转折位置，此时应该使用运动级策略，以转折目标线为一端，构筑新的策略3空间，形成新的策略1两层目标和策略2两层目标，进行新方向的交易，并放弃策略3中旧方向的交易机会。

如图6－2所示。

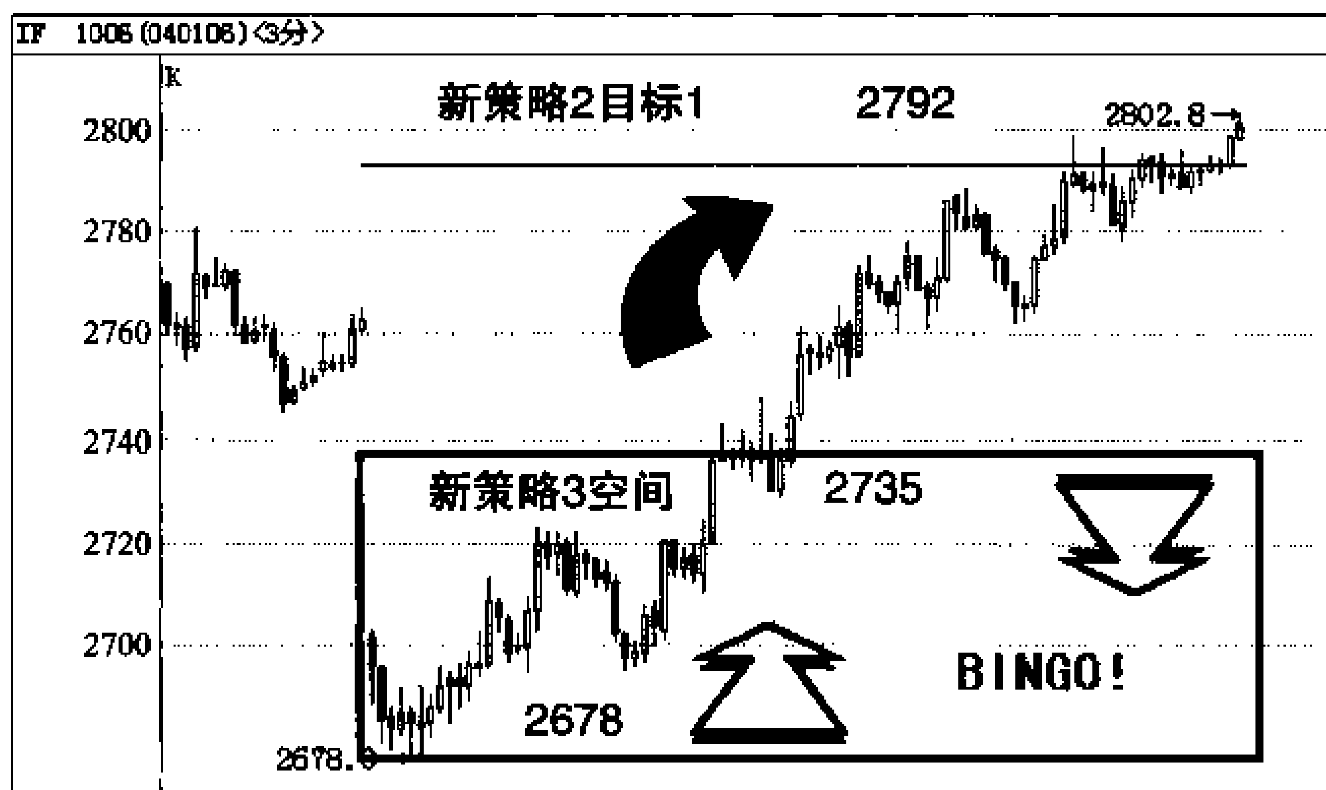


图6－2 运动级策略的应用（沪深300指数期货1006合约－2010年5月21日星期五）

运动级策略分为正的运动级和负的运动级两类，新中心空间（新策略3空间）在原策略3空间上方的，是正的运动级策略；新中心空间在原策略3空间下方的，是负的运动级空间。

如图6－3所示。

新中心空间由策略2目标1和原策略3空间上缘构成的，可以叫做运动正1级策略；新中心空间由策略2目标2和目标1构成的，可以叫做运动正2级策略。相对应地，新中心空间由策略1目标1和原

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



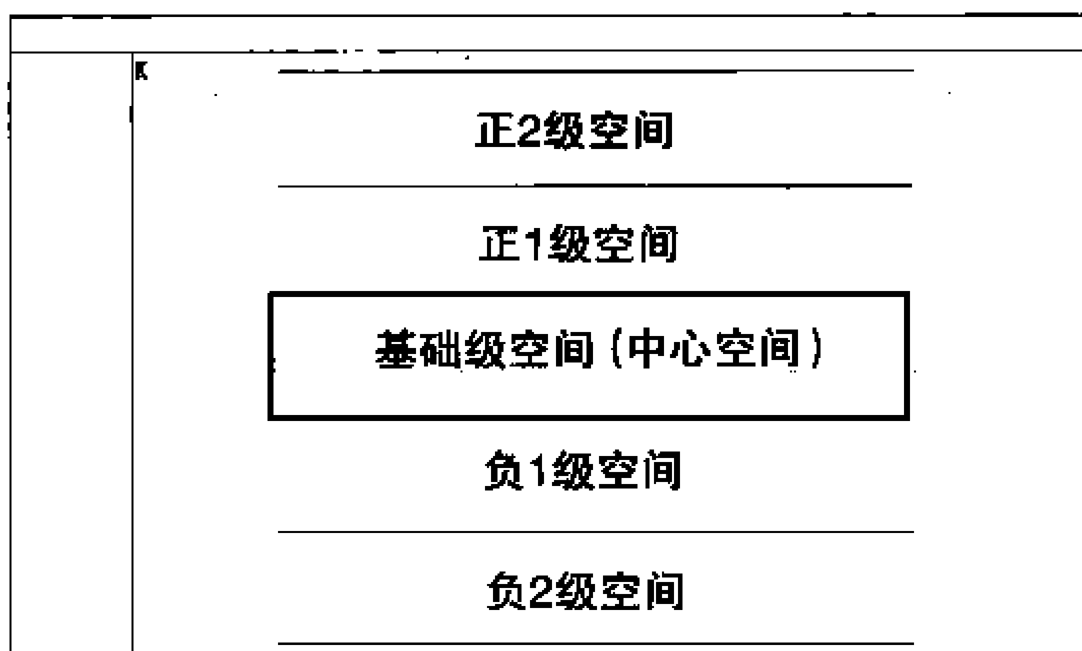


图6－3　五级策略空间

策略3空间下缘构成的，可以叫做运动负1级策略；新中心空间由策略1目标2和目标1构成的，可以叫做运动负2级策略。这样命名是为了指称时容易识别，没有把问题复杂化的意图。

方向酌量是放弃某个方向的交易，而集中采用相反方向的交易。方向酌量涉及策略3多头或空头交易目标的延长，入市价和止损价不受影响；涉及策略2多头1、策略1空头1入市价位的提前和相应止损价的后移，目标不受影响；策略2多头2、策略1空头2维持原状，其入市价、目标及止损价均不受影响。

如图6－4所示。

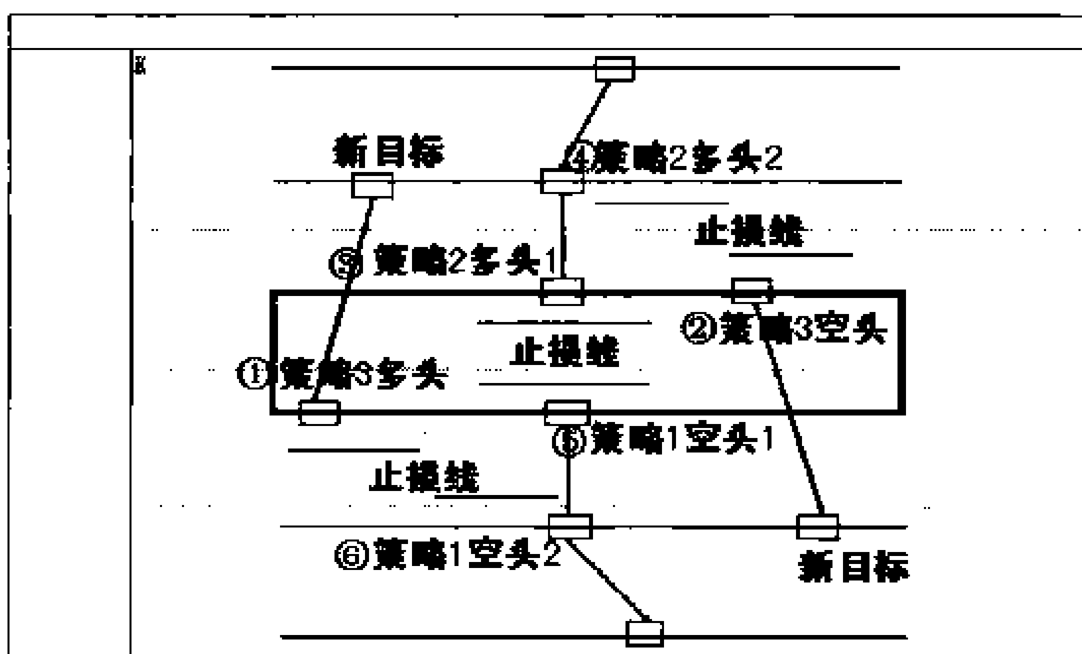


图6－4　方向酌量对策略在价位上的调整

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 价位酌量是否使用，如果使用，程度如何?

策略3空间上下边缘、策略1两个目标、策略2两个目标，一共是6条线。入市和离场、开仓和平仓，是完全遵照这6条线的刻度制定、执行，还是有所酌量？不同的选择，有不同的结果。

入市价位，是否采取酌量，是完全按照策略制定计划，还是进行酌量？如果酌量，程度如何，保守多少、进取多少?

离场价位，是否采取酌量，是完全按照策略制定计划，还是进行酌量？如果酌量，程度如何，保守多少、进取多少?

具体数量上，建议根据系统信号和实际行情表现的偏差关系，选定合适的酌量宽度。

从策略到计划，可以酌量。但是从计划到执行，不容商量，不能在执行中随心所欲、再行“酌量”，要严格执行、不折不扣，不能讨价还价。

3. 止损容错宽度，是多少?

止损措施是没有商量的，一定要有预备。具体的宽度数据，也要根据实际的偏差关系，来选择一个适当的值。

4. 浮动盈利的保护跟进，是否做？如果做，程度如何?

这个题目是比止损略微宽松的题目，因为在有些比较狭窄的空间里，利润保护几乎不可操作，而在有些波动反复较多的环境里，利润保护不好执行，往往是冤枉地执行，导致在保护之后又有更大的利润被放弃。



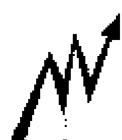
如果做，需要斟酌环境，幅度也要根据具体的反复形态的数据来确定。

5. 限制交易的时间段，如何确定?

离场时间段，是收盘前的5分钟？30分钟？还是60分钟？在这段时间里，就要开始斟酌，万一不能达到原定的平仓离场价位，应该在这段时间内的什么价位或什么具体时点平仓离场。

入市起始时间，参加集合竞价与否？不参加的话，是正式开盘后即开始下达指令，还是避开前15分钟？30分钟？60分钟?

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



入市终止时间，是收盘前的5分钟？30分钟？还是60分钟？在这段时间里，就要撤销已经下达、尚未成交的交易指令，不再开立新的交易头寸。

6. 从策略到计划，是否循环？

循环是在一笔交易止损后，如果价格回归，又达到该笔交易成交前的要求条件，按照原先的策略条件，再次形成设计（或事先就有2~3次的相同、重复的交易设计），并下达指令、再次成交的交易操作。

比如，在策略3空间下缘建多，止损后价格回升，又一次符合原先建多的条件，此时如果采取循环的做法，就要再次入市，建立多头头寸，重新尝试期待价格升向空间上缘的情况发生。如果不采取循环，当天这种情况下就放弃这笔设计，而在剩余的条件和地点等待其他设计的成交，比如在策略3空间上缘等待卖空及突破后反手建多、在空间下缘等待突破卖空等。

如果采取循环，同一地点、条件一天最大循环几次？2次、3次？循环之间有没有时间间隔的限制要求？（即如果循环，至少需在时间上间隔多少分钟或秒钟？）

7. 反手交易之间、两笔同向交易之间，是否间隔？

在两笔交易之间，是否设定时间间隔的限制，即要求不能连续交易，两笔交易之间需要间隔若干时间。间隔经常可以保持交易者的清醒、冷静状态，减少一些错误的交易，但偶尔也会放弃一定的赢利机会。

这要综合来看、具体分析，制度性的间隔交易总的来说是积极、正面的，有交易经验的投资者，可以在某些“容易由于间隔限制而丧失较好机会的行情阶段”，暂时取消时间间隔的限制。一般情况下，间隔是需要的。间隔的具体时间长度，可以参考我们“5分钟交易法”的做法，每30分钟观察一次，根据实际情况下达、调整或取消指令。最初做计划和下达指令时，也要考虑到间隔的要求，在价位上留出间隔，或者设置在不同间隔的时间点上分批下达指令。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这些都是相对表面的问题。更深刻的在于全局定位和周延策略所诞生的具体交易策略。策略的精准与否，直接决定着计划和执行的效果。策略精准的标准有二：一是6条线最接近实际行情的阶段转折点；二是价格经过这6条线时，在线上拉锯反复的次数少、时间短、幅度不超过止损容错宽度，次数越少、时间越短、幅度越小，策略的精准质量就越好。数量上可以用误差、波动幅度占基准空间的百分比来计算，加入次数和时间的系数。

精准好策略的可操作度、完美度都高，易成交、少错向、少被噪音止损、少受波动次数和时间的煎熬，能带来较大、较多的盈利。

从策略到计划、再到执行，还需要了解和遵守后面第三部分“投资王法”中四章的原则要求，分别是筹码管理、机会管理、亏损管理和利润管理。投资王法的这四项管理，也能促进好的计划和执行的诞生。

我们再来看具体的交易表现情况。

我们在1006合约这一期的交易操作中，在上一章的基础级策略、机械式执行的基础上加以改进，采取下面这样的模式：

0. 尽量简单，沿用基础级策略的机械式执行，少用各种酌量；
1. 重点行动A日，放弃逆向行动的交易；
2. 重点转折Z日，放弃逆向行动的交易，可采取运动级策略；
3. 入市价位不酌量（严格按照策略中的数据执行），平仓价位可酌量（遵循空间、时间、形势和频率等原则）；
4. 指令循环酌量：第一次止损或获利30分钟后，可以循环一次（但需要两个补充判断，一是走势明确、清晰，二是在界线位置一带已走过的的轨迹干净利落）；
5. 止损15点宽，不跟进保护；
6. 取消盈亏比小于1的交易，即要求利润空间大于止损宽度（这里为15点）；
7. 策略2多头2与多头1交易之间、策略1空头2与空头1交易



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



之间的空间间隔均为5点；策略3空间上、下边缘突破15点后入市新单，即保持与原单止损同步反手；方向酌量的单向交易，入市点从原始界线开始设计；

8. 时间限制上，开盘不参与集合竞价；最迟入市限制为收盘前1小时（即14:15第8次维护时撤销除现有持仓的平仓单之外的所有指令）；收盘前3分钟绝对平仓；

9. 全部假设只以相同的规模（手数）交易。

（上面如果有不清楚的概念，在本章末尾有解释。）

执行的具体安排：

第1次维护：9:14～9:15，根据集合竞价结果，判断开盘形势，发出指令组套单；

（如果开盘位于策略3空间内，按照原指令发出。如果开盘溢出策略3空间，调整受影响的策略3指令性质，由限价指令改为到价指令；其他指令不受影响的，照常发出；溢出方向的策略2或策略1指令，在缓冲区内的，不受影响，一同照常发出，而开盘在缓冲区外时，取消受影响的指令。）

第2次维护：9:45，观察是否有意外发生：是否有被甩掉或未全部成交的开仓交易，如有，撤单或调整平仓的数量，使其与实际持仓数量一致；是否有被甩掉或未全部成交的平仓交易，如有，撤单并手工平仓；是否有需要循环的指令，即交易第一次止损或获利后已间隔30分钟以上的情形，如有，重新设定并发出，但一组指令仅限一次循环；

第3次维护：10:15，同前；

第4次维护：10:45，同前；

第5次维护：11:15，同前；

第6次维护：13:15，同前；

第7次维护：13:45，同前；

第8次维护：14:15，撤销未成交的新单指令组套单（即除了正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

持仓的平仓指令外，一律撤销），同前维护已有持仓，可以进行时间因素的酌量平仓；

第 9 次维护：14:45，观察平仓机会，可以进行时间因素的酌量平仓；

第 10 次维护：15:12 ~ 15:15，绝对平仓。

6.2 1006 合约主力生命周期 19 个交易日酌量执行案例

在这样的执行基础上，再来考察一次我们的《量子沙盘每日股指》精确对策的实际效果。

第 1 天：2010 年 5 月 18 日　星期二（Z 日）

第 2 天：2010 年 5 月 19 日　星期三

第 3 天：2010 年 5 月 20 日　星期四

第 4 天：2010 年 5 月 21 日　星期五（Z 日）

第 5 天：2010 年 5 月 24 日　星期一（A 日）

第 6 天：2010 年 5 月 25 日　星期二

第 7 天：2010 年 5 月 26 日　星期三

第 8 天：2010 年 5 月 27 日　星期四（N 日）

第 9 天：2010 年 5 月 28 日　星期五（N 日）

第 10 天：2010 年 5 月 31 日　星期一（N 日）

第 11 天：2010 年 6 月 1 日　星期二

第 12 天：2010 年 6 月 2 日　星期三

第 13 天：2010 年 6 月 3 日　星期四

第 14 天：2010 年 6 月 4 日　星期五

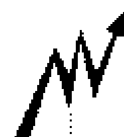
第 15 天：2010 年 6 月 7 日　星期一（z' 日）

第 16 天：2010 年 6 月 8 日　星期二（z' 日）

第 17 天：2010 年 6 月 9 日　星期三（Z 日）

第 18 天：2010 年 6 月 10 日　星期四

第 19 天：2010 年 6 月 11 日　星期五



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第1天：2010年5月18日　星期二（Z日）

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注**2678.80**多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2528.70、2485.80一带，止损以再涨上2678.80防线参照厘定，跟进保护；

2. 关注**2726.00**空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2778.30、2857.00一带，止损以再跌破2726.00防线参照厘定，跟进保护；

3. 关注**2678.80**到**2726.00**区间，可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2678.80；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2726.00；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【基本设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2678.80→限价平仓卖出2726.00；止损2663.80；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2726.00→限价平仓买进2678.80；止损2741.00；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2726.00+15.00=2741.00→限价平仓卖出2778.40；止损2726.00；

4. 策略2多头2：到价开仓买进2778.40+5.00=2783.40→限价平仓卖出2857.00；止损2768.40；

5. 策略1空头1：到价开仓卖出2678.80-15.00=2663.80→限价平仓买进2528.80；止损2678.80；

6. 策略1空头2：到价开仓卖出2528.80-5.00=2523.80→限价平仓买进2485.80；止损2538.80。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（策略中是直接技术数据，小数点后的十分位有的为奇数，而按照交易所的交易规则，最小跳动点是0.2，所以在交易计划和设计里向上调整到最近的偶数。下同。）

【酌量设计】

重点转折Z日，向上，放弃卖空交易（多头交易首发，目标及“反手”入市价位调整），可采取运动级策略。于是指令调整如下：

1. 策略3多头：限价开仓买进2678.80→限价平仓卖出2778.40；止损2663.80；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2726.00→限价平仓卖出2778.40；止损2711.00；

4. 策略2多头2：到价开仓买进2778.40+5.00=2783.40→限价平仓卖出2857.00；止损2768.40。

运动级策略（溢出开盘情况下适用，负1级策略，以2528～2678为运动新策略3空间）：

（略）

平仓价位可酌量。

指令可一次循环。

【实际走势】

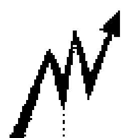
如图6-5所示。

【效果评估】

1. 策略3多头：未成交；

3. 策略2多头1：持仓9:24～13:42，获利，赢利2778.40－2726.00=52.40；

4. 策略2多头2：持仓13:42～14:15，获利，赢利2825.60－2783.40=42.20；（清场撤单时，酌量平仓；取3分钟内最差价位计算平仓成交）



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

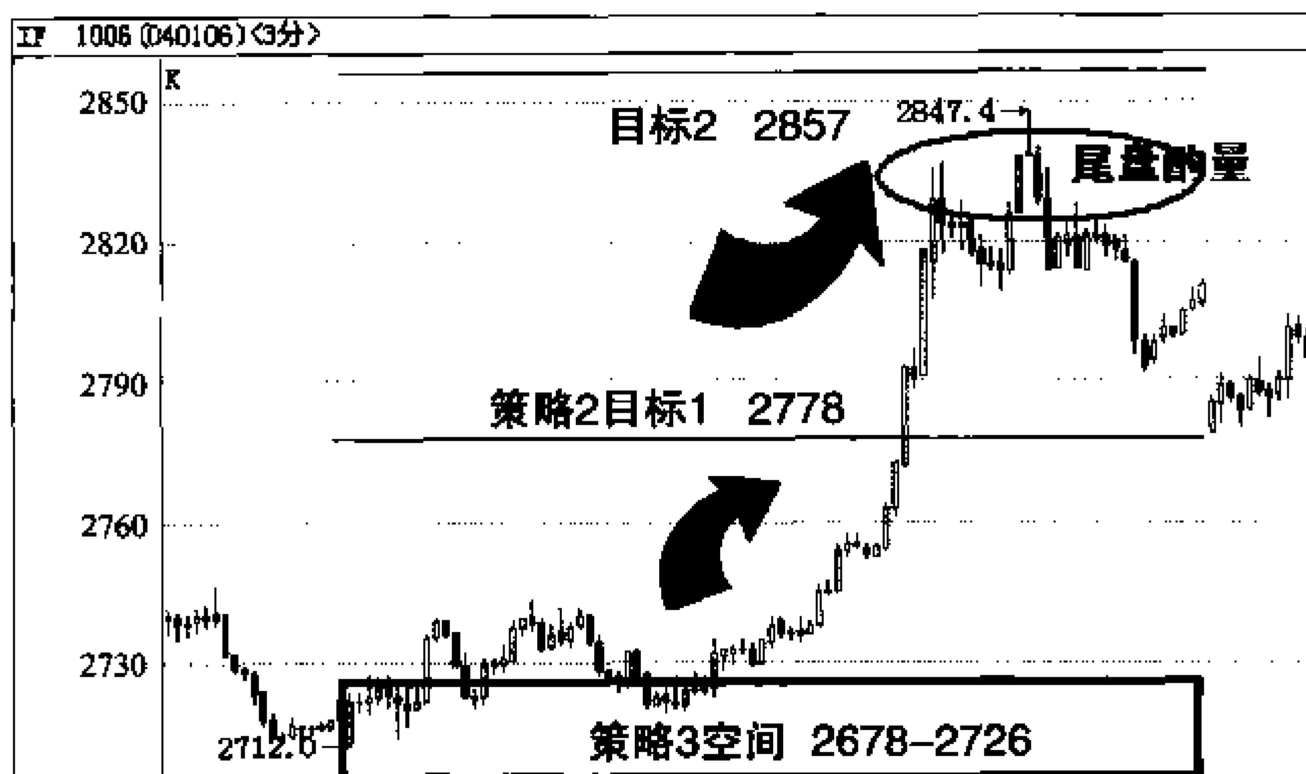


图6-5 沪深300指数期货1006合约（2010年5月18日星期二）3分钟K线图

【当天成绩】

赢利，+94.60（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略3空间上缘噪音未超过止损宽度，得以维持第一多单；穿破策略2目标1利索，使第二多单交易无忧，酌量平仓，盈利中等。

第2天：2010年5月19日 星期三

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2762.80多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2711.80、2679.00一带，止损以再涨上2762.80防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2854.90空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2936.60、3007.00一带，止损以再跌破2854.90防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 关注 2762.80 到 2854.90 区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2762.80；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2854.90；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。

【基本设计】

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2762.80→限价平仓卖出 2855.00；止损 2747.80；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2855.00→限价平仓买进 2762.80；止损 2870.00；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2855.00 + 15.00 = 2870.00→限价平仓卖出 2936.60；止损 2855.00；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2936.60 + 5.00 = 2941.60→限价平仓卖出 3007.00；止损 2926.60；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2762.80 − 15.00 = 2747.80→限价平仓买进 2711.80；止损 2762.80；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2711.80 − 5.00 = 2706.80→限价平仓买进 2679.00；止损 2721.80。

【酌量设计】

无。沿用基本设计。



【实际走势】

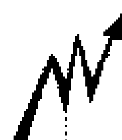
如图 6 − 6 所示。

【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 10:24 ~ 10:24，止损，亏损 15.00；

2. 策略 3 空头：持仓 13:27 ~ 15:15，获利，赢利 2855.00 − 2787.60 = 67.40；（取最后 3 分钟最差价位计算平仓成交）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



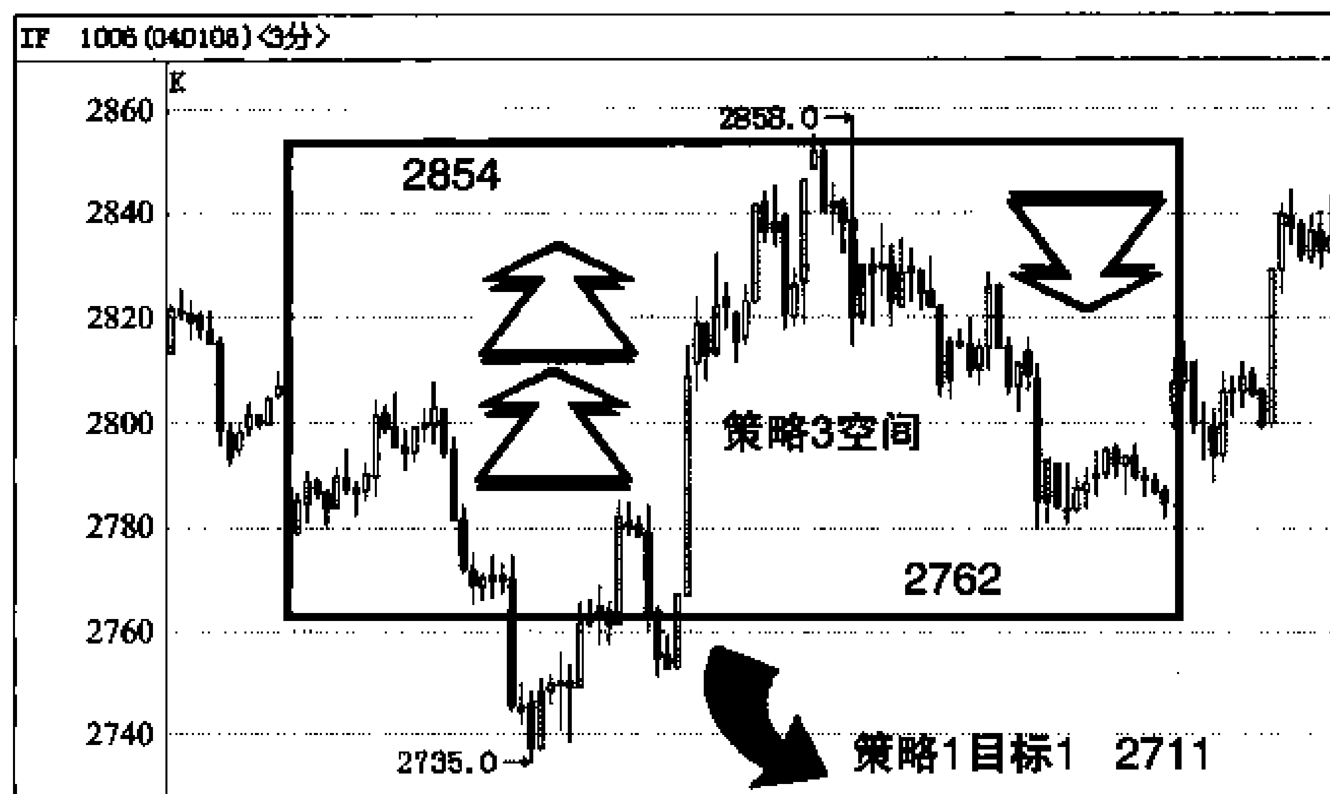


图6-6 沪深300指数期货1006合约（2010年5月19日星期三）3分钟K线图

3. 策略2多头1：未成交；

4. 策略2多头2：未成交；

5. 策略1空头1：持仓10:24～10:45，止损，亏损15.00；

6. 策略1空头2：未成交。

【当天成绩】

赢利，+37.40（未计交易手续费等）。

【经验总结】

在策略3空间下缘的一次噪音，导致两次止损；空间上缘与走势贴近，使卖空交易无忧。

第3天：2010年5月20日 星期四

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 关注2778.90多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2735.00、2679.00一带，止损以再涨上2778.90防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2857.80空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2938.40、3007.00一带，止损以再跌破2857.80防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2778.90到2857.80区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2778.90；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2857.80；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【基本设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2779.00→限价平仓卖出2857.80；止损2764.00；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2857.80→限价平仓买进2779.00；止损2872.80；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2857.80+15.00=2872.80→限价平仓卖出2938.40；止损2857.80；

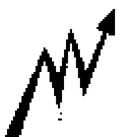
4. 策略2多头2：到价开仓买进2938.40+5.00=2943.40→限价平仓卖出3007.00；止损2928.40；

5. 策略1空头1：到价开仓卖出2779.00－15.00=2764.00→限价平仓买进2735.00；止损2779.00；

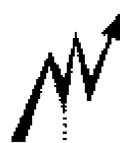
6. 策略1空头2：到价开仓卖出2735.00－5.00=2730.00→限价平仓买进2679.00；止损2745.00。

【酌量设计】

无。沿用基本设计。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【实际走势】

如图 6 –7 所示。

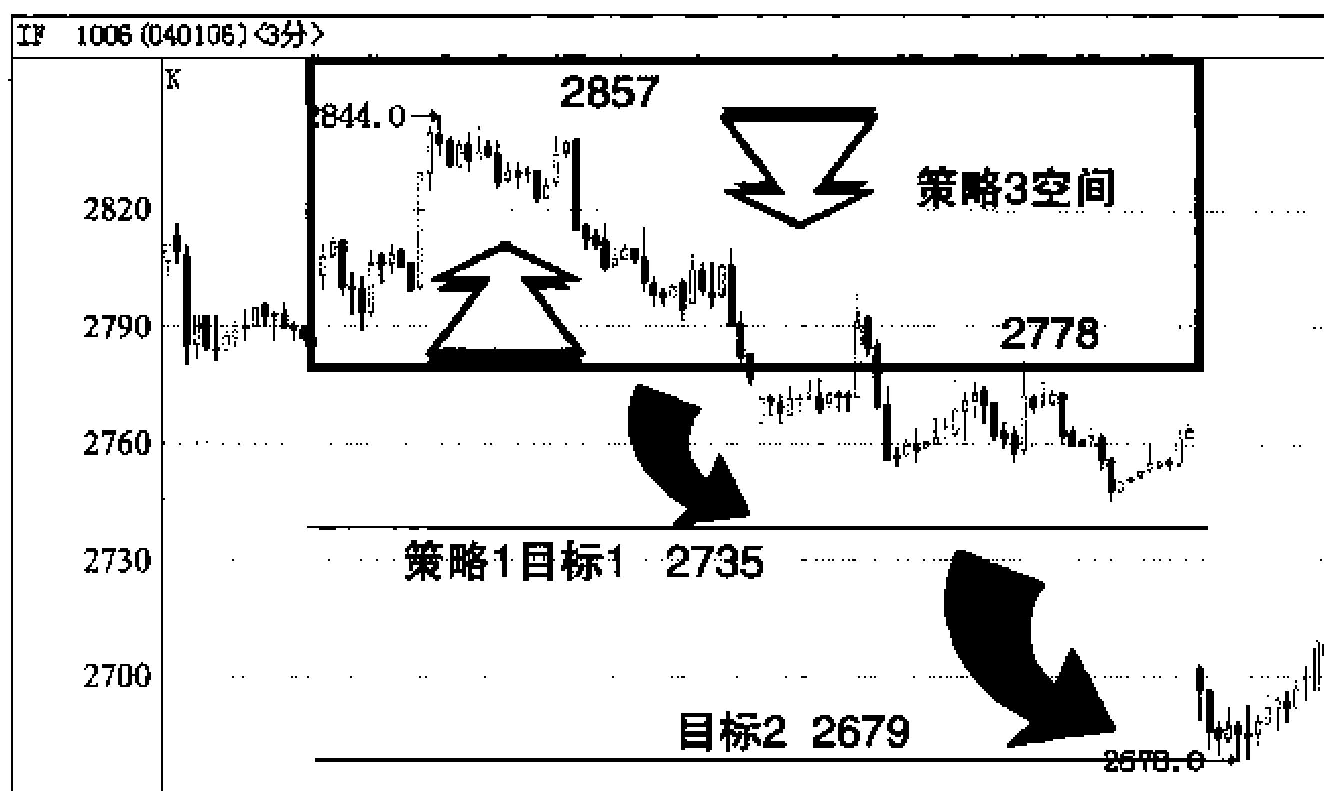


图 6 –7 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 20 日星期四）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 11:27 ~ 13:03，止损，亏损 15.00；
2. 策略 3 空头：未成交；
3. 策略 2 多头 1：未成交；
4. 策略 2 多头 2：未成交；
5. 策略 1 空头 1：持仓 13:03 ~ 13:33，止损，亏损 15.00；
6. 策略 1 空头 2：未成交。

【当天成绩】

亏损，–30.00（未计交易手续费等）。

【经验总结】

在策略 3 空间下缘的噪音，导致两次止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4天：2010年5月21日 星期五（乙日）

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注 **2735.00** 多头阵地（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至 2678.90、2603.80（借现货）一带，止损以再涨上 2735.00 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注 **2792.20** 空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至 2827.90、2938.40 一带，止损以再跌破 2792.20 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注 **2735.00** 到 **2792.20** 区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2735.00；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2792.20；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。

【基本设计】

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2735.00→限价平仓卖出 2792.20；止损 2720.00；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2792.20→限价平仓买进 2735.00；止损 2807.20；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2792.20 + 15.00 = 2807.20→限价平仓卖出 2828.00；止损 2792.20；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2828.00 + 5.00 = 2833.00→限价平仓卖出 2938.40；止损 2818.00；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2735.00 − 15.00 = 2720.00→限价平仓买进 2679.00；止损 2735.00；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2679.00 − 5.00 = 2674.00→限价平仓买进 2603.80；止损 2689.00。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【酌量设计】

重点转折 Z 日，向上，放弃卖空交易（多头交易首发，目标及“反手”入市价位调整），可采取运动级策略。于是指令调整如下：

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2735.00→限价平仓卖出 2828.00；止损 2720.00；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2792.20→限价平仓卖出 2828.00；止损 2777.20；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2827.90 + 5.00 = 2832.90→限价平仓卖出 2938.40；止损 2817.90。

运动级策略（溢出开盘情况下适用，负 1 级策略，以 2678 ~ 2735 为运动新空间 3）：

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2679.00→限价平仓卖出 2792.20；止损 2664.00；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2735.00→限价平仓卖出 2792.20；止损 2720.00；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2792.20 + 5.00 = 2797.20→限价平仓卖出 2828.00；止损 2782.20。

平仓价位可酌量。

指令可一次循环。

【实际走势】

如图 6 - 8 所示。

【效果评估】

（实际采用运动负 1 级策略）

1. 策略 3 多头：持仓 9:30 ~ 14:24，获利，赢利 2792.20 - 2679.00 = 113.20；

3. 策略 2 多头 1：持仓 11:03 ~ 14:24，获利，赢利 2792.20 - 2735.00 = 57.20；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

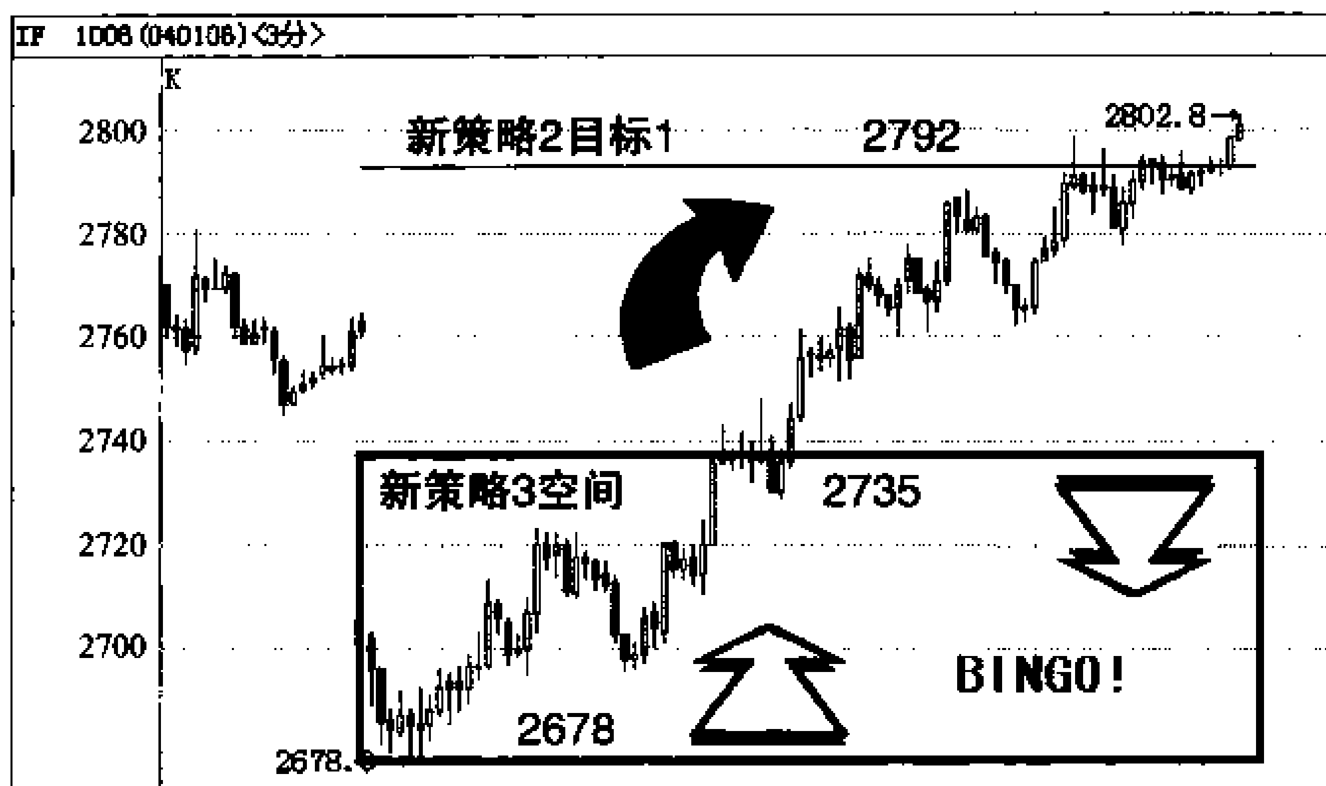


图 6-8 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 21 日星期五）3 分钟 K 线图

4. 策略 2 多头 2：撤销，未成交。（14:15 的清场撤单，避免这次可能亏损 15.00 的止损交易）

【当天成绩】

赢利，+170.40（未计交易手续费等）。

【经验总结】

使用高级的运动级策略，捕捉到多头交易、避免止损的空头交易，使盈利大增；向上突破新策略 3 空间上缘时比较干净，使第二多单顺利；向上突破新策略 2 目标 1 的 2792 后，可能出现损失 15.00 的止损交易，但 14:15 的清场撤单避免了这笔交易。

第 5 天：2010 年 5 月 24 日 星期一（A 日）

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注 2745.50 多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



破可卖空，目标至 2695.40、2647.60 一带，止损以再涨上 2745.50 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注 2815.70 空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至 2858.00、2938.40 一带，止损以再跌破 2815.70 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注 2745.50 到 2815.70 区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2745.50；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2815.70；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。

【基础设计】

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2745.60→限价平仓卖出 2815.80；止损 2730.60；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2815.80→限价平仓买进 2745.60；止损 2830.80；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2815.80 + 15.00 = 2830.80→限价平仓卖出 2858.00；止损 2815.80；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2858.00 + 5.00 = 2863.00→限价平仓卖出 2938.40；止损 2848.00；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2745.60 − 15.00 = 2730.60→限价平仓买进 2695.40；止损 2745.60；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2695.40 − 5.00 = 2690.40→限价平仓买进 2647.60；止损 2705.40。

【酌量设计】

重点行动 A 日，向上，放弃卖空交易（多头交易首发，目标及"反手"入市价位调整）。于是指令调整如下：

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2745.60→限价平仓卖出 2858.00；止损 2730.60；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2815.80→限价平仓卖出 2858.00；止损 2800.80；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2858.00 + 5.00 = 2863.00→限价平仓卖出 2938.40；止损 2848.00；

平仓价位可酌量。

指令可一次循环。

【实际走势】

如图 6 - 9 所示。

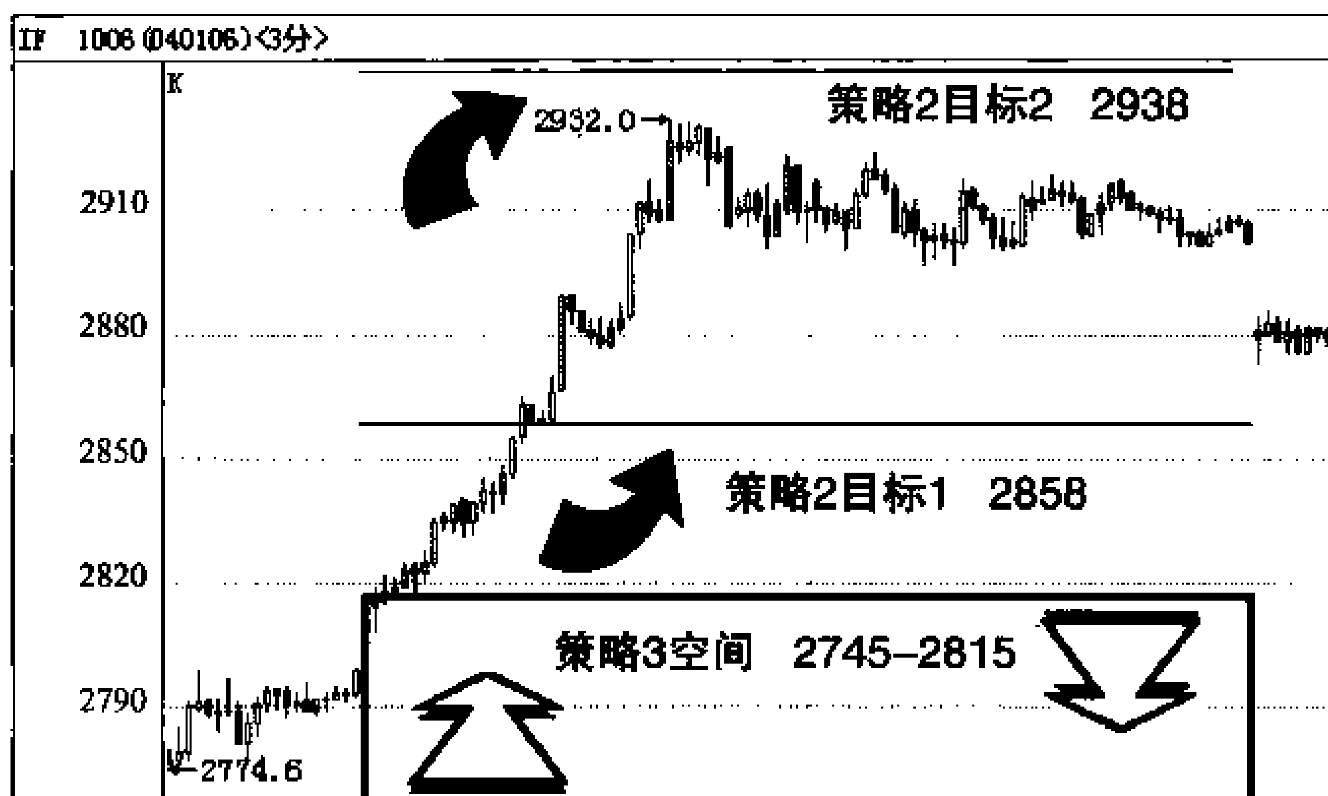


图 6 - 9 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 24 日星期一）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：未成交；

3. 策略 2 多头 1：持仓 9:18 ~ 10:03，获利，赢利 2858.00 - 2815.80 = 42.20；

4. 策略 2 多头 2：持仓 10:03 ~ 11:15，获利，赢利 2907.60 - 2863.00 = 44.60。（酌量平仓，取 3 分钟内最差价位计算平仓成交）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【当天成绩】

赢利，+86.80（未计交易手续费等）。

【经验总结】

在方向较确定的情况下，使用方向酌量，避免一次止损的卖空交易；在界限上运动干净，使两次多单顺利；使用平仓价位酌量，使第二多单利润较收盘绝对平仓多出5.60，但因10:45的维护刚好被行情避开，到11:15的维护点时，价位比可能的最好酌量差了24.60。

第6天：2010年5月25日 星期二

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2891.70多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2845.40、2796.10一带，止损以再涨上2891.70防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2927.60空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至3007.00、3057.40一带，止损以再跌破2927.60防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2891.70到2927.60区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2891.70；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2927.60；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【基本设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2891.80→限价平仓卖出2927.60；止损2876.80；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2927.60→限价平仓买进2891.80；止损2942.60；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2927.60 + 15.00 = 2942.60→限价平仓卖出 3007.00；止损 2927.60；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 3007.00 + 5.00 = 3012.00→限价平仓卖出 3057.40；止损 2997.00；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2891.80 − 15.00 = 2876.80→限价平仓买进 2845.40；止损 2891.80；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2845.40 − 5.00 = 2840.40→限价平仓买进 2796.20；止损 2855.40。

【酌量设计】

无。沿用基本设计。

【实际走势】

如图 6－10 所示。

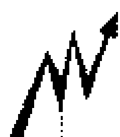


图 6－10 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 25 日星期二）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：未成交；（低开溢出策略 3 空间，修改为到价指令）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 策略 3 空头：未成交；

3. 策略 2 多头 1：未成交；

4. 策略 2 多头 2：未成交；

5. 策略 1 空头 1：持仓 9:18～13:12，获利，赢利 2876.80－2845.40＝31.40；（照常发出）

6. 策略 1 空头 2：持仓 13:12～15:15，获利，赢利 2840.40－2816.80＝23.60；（取最后 3 分钟最差价位计算平仓成交）

【当天成绩】

赢利，＋55.00（未计交易手续费等）。

【经验总结】

价格走势在界限处运动干净，没有超出止损宽度的噪音，使两次多单顺利。

第 7 天：2010 年 5 月 26 日 星期三

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注 2806.00 多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至 2762.00、2678.00 一带，止损以再涨上 2806.00 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注 2908.70 空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至 2938.40、2984.60 一带，止损以再跌破 2908.70 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注 2806.00 到 2908.70 区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2806.00；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2908.70；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【基本设计】

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2806.00→限价平仓卖出 2908.80；止损 2791.00；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2908.80→限价平仓买进 2806.00；止损 2923.80；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2908.80 + 15.00 = 2923.80→限价平仓卖出 2938.40；止损 2908.80；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2938.40 + 5.00 = 2942.40→限价平仓卖出 2984.60；止损 2928.40；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2806.00 − 15.00 = 2791.00→限价平仓买进 2762.00；止损 2806.00；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2762.00 − 5.00 = 2757.00→限价平仓买进 2678.00；止损 2772.00。

【酌量设计】

无。沿用基本设计。

【实际走势】

如图 6 − 11 所示。

【效果评估】

1. 策略 3 多头：未成交；
2. 策略 3 空头：未成交；
3. 策略 2 多头 1：未成交；
4. 策略 2 多头 2：未成交；
5. 策略 1 空头 1：未成交；
6. 策略 1 空头 2：未成交。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

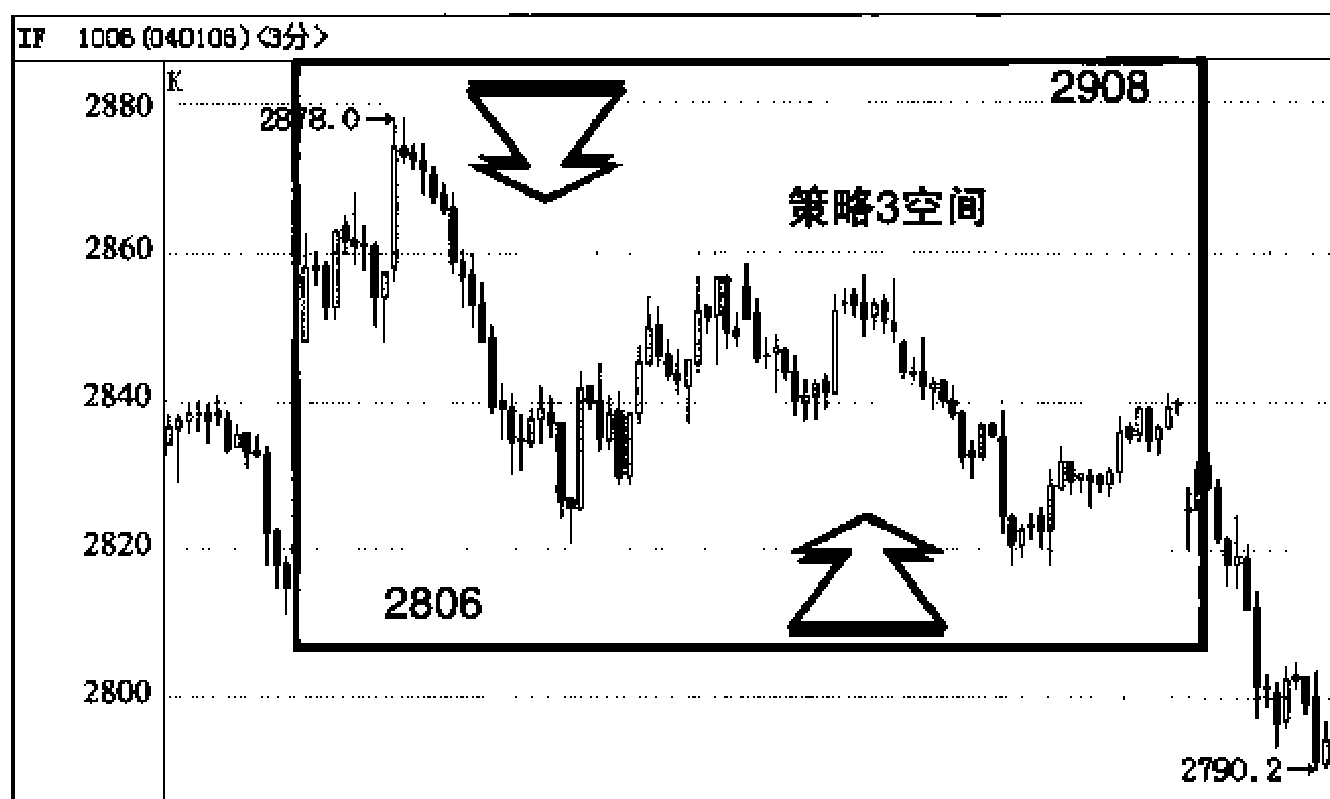


图 6－11　沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 26 日星期三）3 分钟 K 线图

【当天成绩】

无交易。

【经验总结】

选择的策略 3 空间较宽，没有交易发生。

第 8 天：2010 年 5 月 27 日　星期四（N 日）

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注 2819.60 多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至 2762.00、2678.00 一带，止损以再涨上 2819.60 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注 2892.00 空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至 2938.40、3007.00 一带，止损以再跌破 2892.00 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 关注 2819.60 到 2892.00 区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2819.60；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2892.00；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。

【基本设计】

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2819.60→限价平仓卖出 2892.00；止损 2804.60；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2892.00→限价平仓买进 2819.60；止损 2907.00；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2892.00 + 15.00 = 2907.00→限价平仓卖出 2938.40；止损 2892.00；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2938.40 + 5.00 = 2942.40→限价平仓卖出 3007.00；止损 2928.40；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2819.60 - 15.00 = 2804.60→限价平仓买进 2762.00；止损 2819.60；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2762.00 - 5.00 = 2757.00→限价平仓买进 2678.00；止损 2772.00。

【酌量设计】

无。沿用基本设计。

【实际走势】

如图 6 - 12 所示。

【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 9:30 ~ 9:39，止损，亏损 15.00；

2. 策略 3 空头：未成交；（14:15 的清场撤单，避免了 1 次止损 15.00 的交易）



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

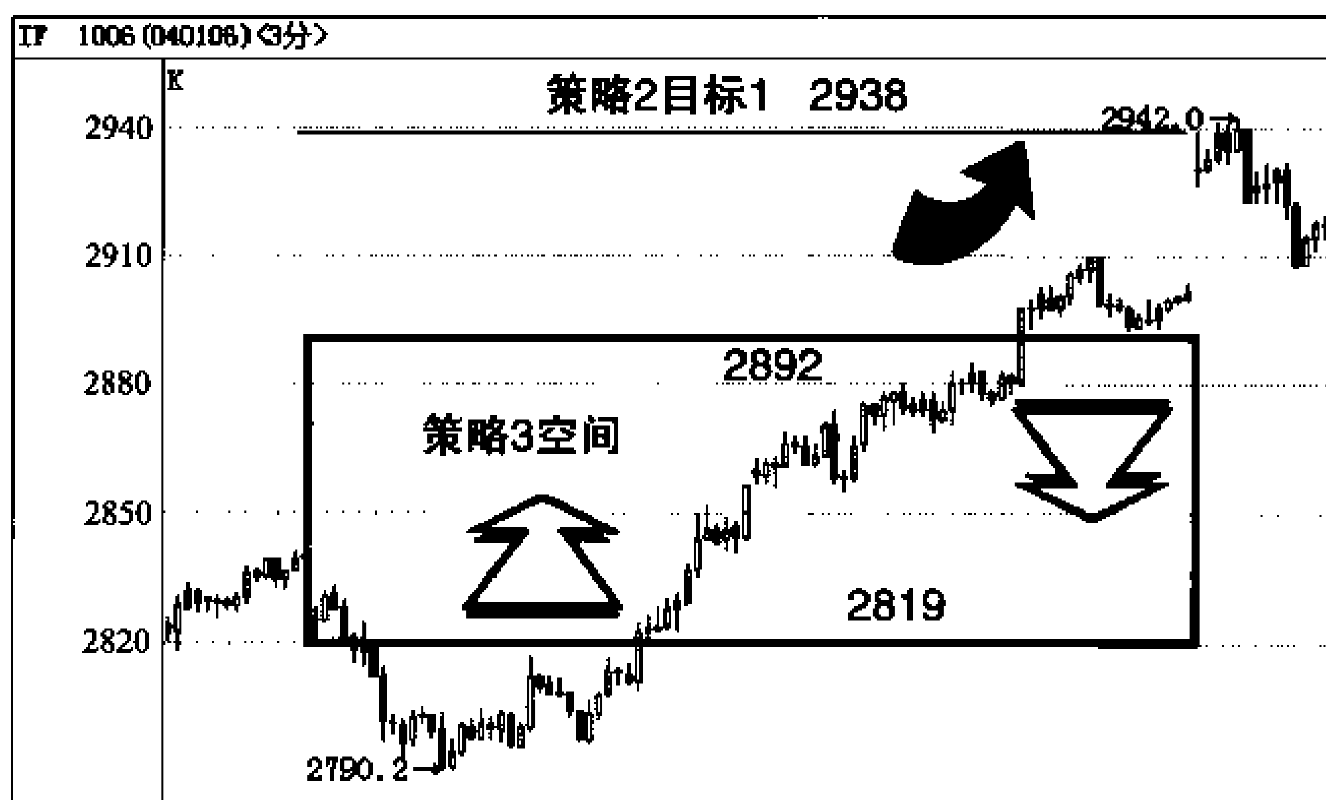


图 6－12　沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 27 日星期四）3 分钟 K 线图

3. 策略 2 多头 1：未成交；（14:15 的清场撤单，避免了 1 次止损 7.40 的交易）

4. 策略 2 多头 2：未成交；

5. 策略 1 空头 1：持仓 9:39 ~ 10:57，止损，亏损 15.00；

6. 策略 1 空头 2：未成交。

【当天成绩】

亏损，－30.00（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略 3 空间下缘的噪音，造成两次止损的交易；没有方向斟酌，可能在策略 3 空间上缘出现一次亏损 15.00 的止损交易，但 14:15 的清场撤单避免了这笔交易；清场撤单也避免了尾市可能的一次亏损 7.40 的止损交易；没有使用循环入市，减少一次可赢利的多头交易。

要点：这是一个 N 日，没有刻意进行酌量交易，而是沿用基础级策略的机械式执行。如果酌量放弃空头交易，并循环一次策略 3 多头交易，可以避免一次损失 15.00 的止损交易，可以找回一次赢利 72.40 的交易（2819.60 ~ 2892.00，10:57 ~ 14:24）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第9天：2010年5月28日 星期五（Z日）

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2898.60多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2848.60、2790.20一带，止损以再涨上2898.60防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2938.40空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2967.70、3036.10一带，止损以再跌破2938.40防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2898.60到2938.40区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2898.60；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2938.40；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【基本设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2898.60→限价平仓卖出2938,40；止损2883.60；

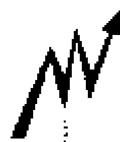
2. 策略3空头：限价开仓卖出2938.40→限价平仓买进2898.60；止损2953.40；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2938.40+15.00=2953.40→限价平仓卖出2967.80；止损2938.40；

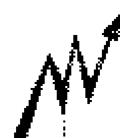
4. 策略2多头2：到价开仓买进2967.80+5.00=2972.80→限价平仓卖出3036.20；止损2957.80；

5. 策略1空头1：到价开仓卖出2898.60-15.00=2883.60→限价平仓买进2848.60；止损2898.60；

6. 策略1空头2：到价开仓卖出2848.60-5.00=2843.60→限价平仓买进2790.20；止损2858.60。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【酌量设计】

无。沿用基本设计。

【实际走势】

如图 6－13 所示。

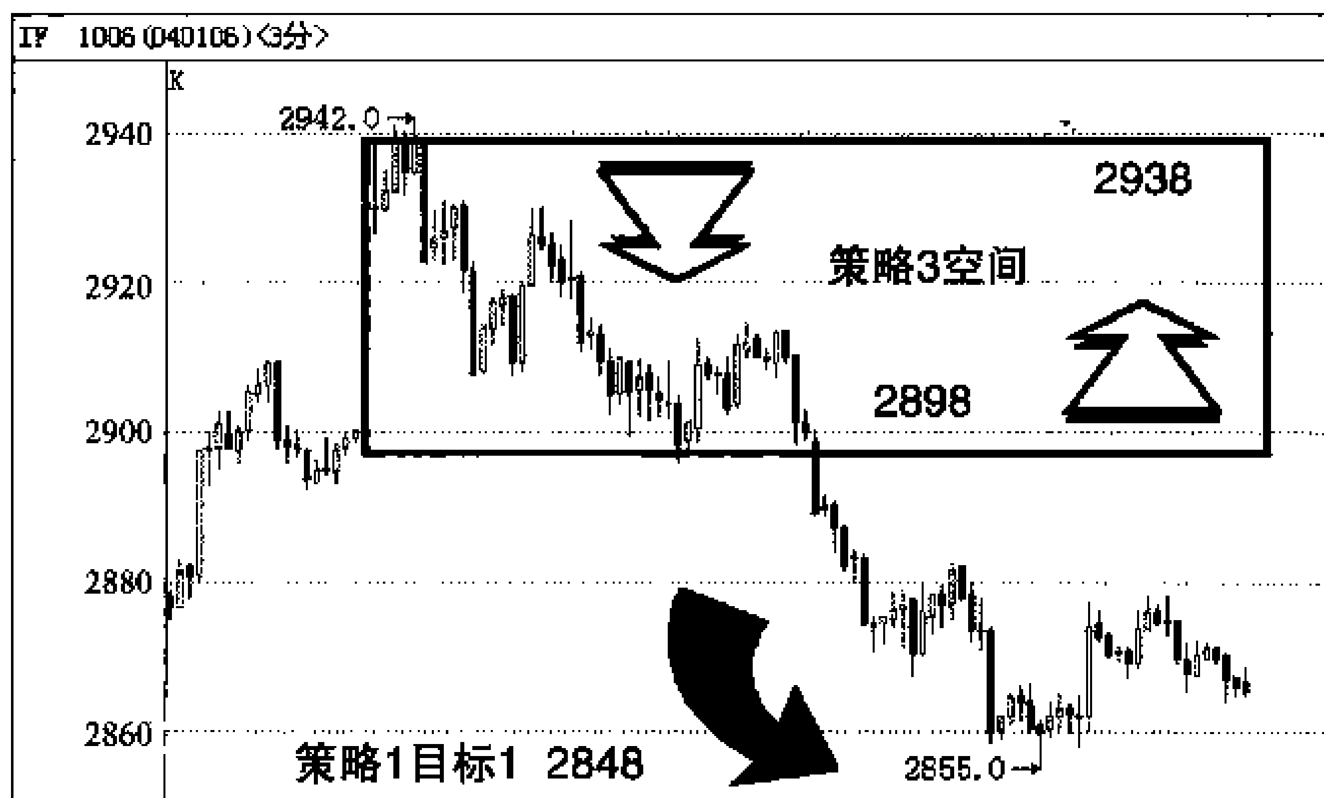


图 6－13 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 28 日星期五）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 10:36～13:12，止损，亏损 15.00；

2. 策略 3 空头：持仓 9:18～10:36，获利，赢利 2938.40－2898.60＝39.80；

3. 策略 2 多头 1：未成交；

4. 策略 2 多头 2：未成交；

5. 策略 1 空头 1：持仓 10:36～15:15，获利，赢利 2883.60－2868.60＝15.00；（取最后 3 分钟最差价位计算平仓成交）

6. 策略 1 空头 2：未成交。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【当天成绩】

赢利，+39.80（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略3空间上、下缘走势干净，噪音少，使交易顺利；没有使用止损跟进，使策略3空间下缘的多头交易最终以标准止损平仓。

要点：这是一个N日，没有刻意进行酌量交易，而是沿用基础级策略的机械式执行。如果酌量放弃多头交易，调整首发空头交易的目标和“反手”空头的入市点，可以避免一次损失15.00的止损交易，可以延长交易多收入一段30点的盈利，可以早入市多收入一段15.00的盈利。

第10天：2010年5月31日　星期一（N日）

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2861.90多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2828.90、2790.20一带，止损以再涨上2861.90防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2932.70空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2992.80、3031.40一带，止损以再跌破2932.70防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2861.90到2932.70区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2861.90；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2932.70；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【基本设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2862.00→限价平仓卖出2932.80；



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



止损 2847.00；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2932.80→限价平仓买进 2862.00；止损 2947.80；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2932.80 + 15.00 = 2947.80→限价平仓卖出 2992.80；止损 2932.80；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2992.80 + 5.00 = 2997.80→限价平仓卖出 3031.40；止损 2982.80；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2862.00 − 15.00 = 2847.00→限价平仓买进 2829.00；止损 2862.00；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2829.00 − 5.00 = 2824.00→限价平仓买进 2790.20；止损 2839.00。

【酌量设计】

无。沿用基本设计。

【实际走势】

如图 6 − 14 所示。

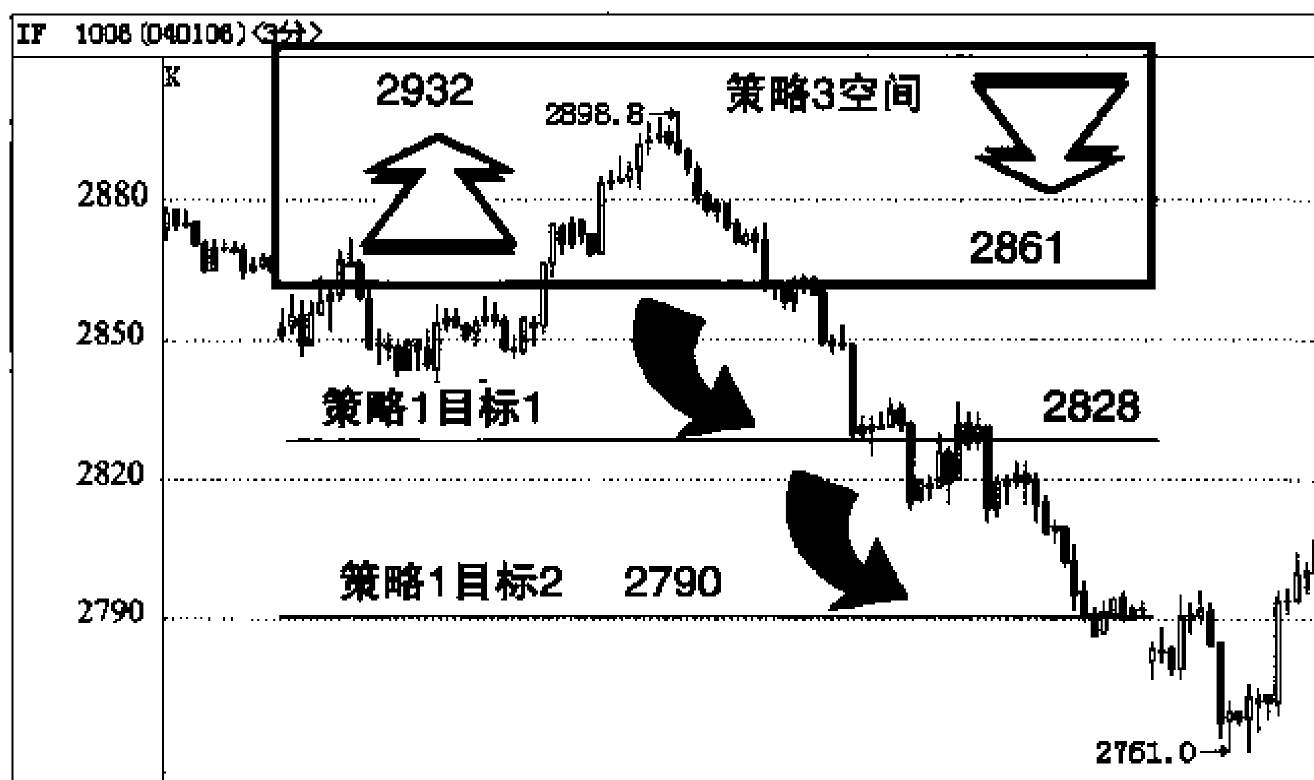


图 6 − 14 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 5 月 31 日星期一）3 分钟 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【效果评估】

1. 策略3多头：持仓9:30～9:48，止损，亏损15.00；（低开溢出策略3空间，修改为到价指令）

2. 策略3空头：未成交；

3. 策略2多头1：未成交；

4. 策略2多头2：未成交；

5. 策略1空头1：持仓9:48～10:39，止损，亏损15.00；（照常发出）

6. 策略1空头2：持仓14:03～14:57，获利，赢利2824.00－2790.20＝33.80。

【当天成绩】

赢利，＋3.80（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略3空间下缘早盘走势不干净，噪音导致两笔止损的交易；没有使用循环，减少一次止损的多头交易、减少一次赢利的空头交易；策略1目标1处走势相对干净，噪音未超过止损宽度，终于出现一笔赢利的空头交易。

要点：这是一个N日，没有刻意进行酌量交易，而是沿用基础级策略的机械式执行。如果酌量放弃多头交易，调整“反手”空头的入市点并循环一次，可以避免一次损失15.00的止损交易，可以多找回一次赢利33.00的交易（2861.90～2828.90，13:18～13:45）。

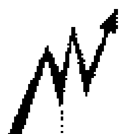
第11天：2010年6月1日 星期二

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2762.00多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



破可卖空，目标至 2678.00、2647.60 一带，止损以再涨上 2762.00 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注 2806.30 空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至 2846.30、2918.00 一带，止损以再跌破 2806.30 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注 2762.00 到 2806.30 区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2762.00；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2806.30；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。

【基本设计】

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2762.00→限价平仓卖出 2806.40；止损 2747.00；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2806.40→限价平仓买进 2762.00；止损 2821.40；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2806.40 + 15.00 = 2821.40→限价平仓卖出 2846.40；止损 2806.40；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2846.40 + 5.00 = 2851.40→限价平仓卖出 2918.00；止损 2836.40；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2762.00 − 15.00 = 2747.00→限价平仓买进 2678.00；止损 2762.00；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2678.00 − 5.00 = 2673.00→限价平仓买进 2647.60；止损 2688.00。

【酌量设计】

无。沿用基本设计。

【实际走势】

如图 6 − 15 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

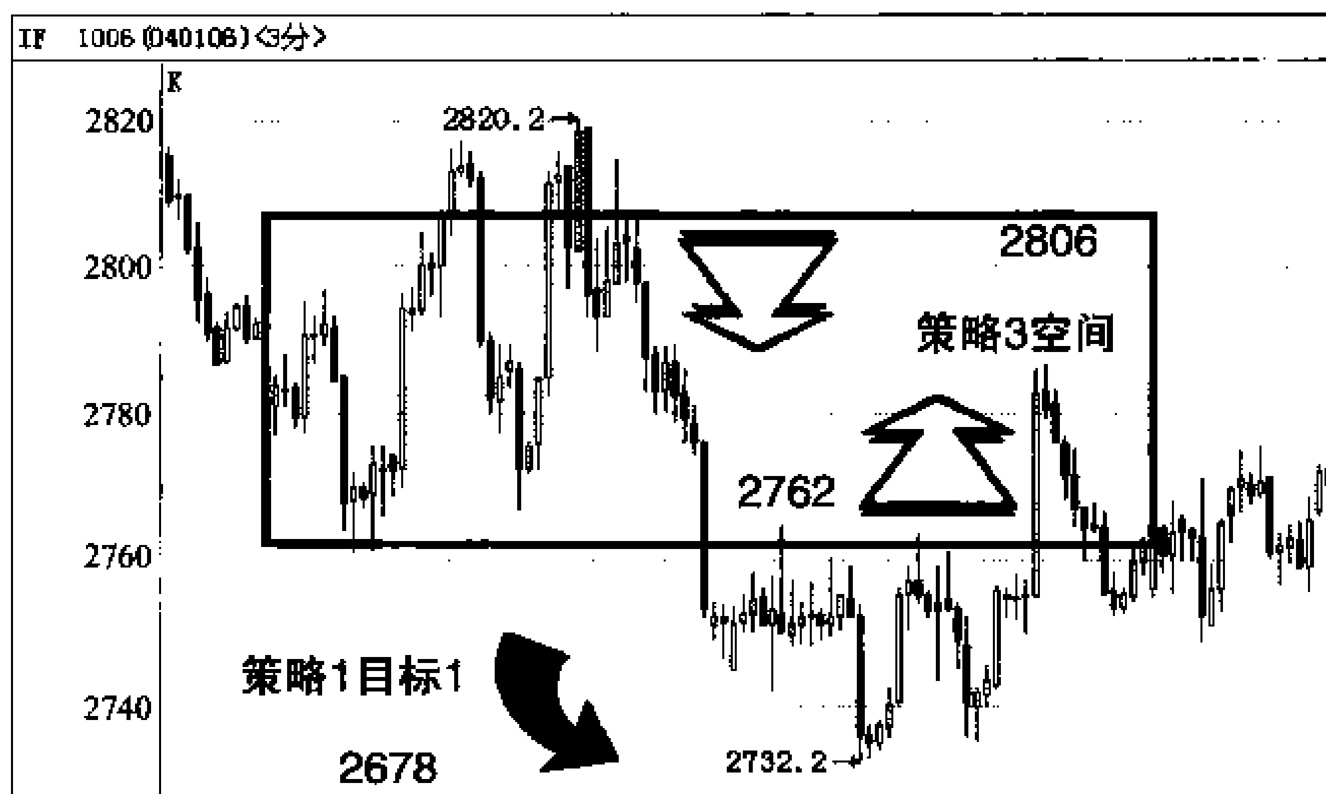


图6－15 沪深300指数期货1006合约（2010年6月1日星期二）3分钟K线图

【效果评估】

1. 策略3多头：持仓9:42～10:09，获利，赢利2806.40－2762.00＝44.30；

2. 策略3空头：持仓10:09～11:30，获利，赢利2806.40－2762.00＝44.30；

3. 策略2多头1：未成交；

4. 策略2多头2：未成交；

5. 策略1空头1：持仓13:06～13:24，止损，亏损15.00；

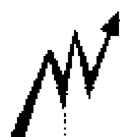
6. 策略1空头2：未成交。

【当天成绩】

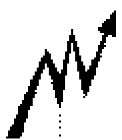
赢利，＋73.80（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略3空间下缘早盘走势干净，使多头交易顺利；上缘噪音侥幸未超过止损宽度，成就一笔赢利的空头交易（该空头交易未使用平仓价位酌量，使交易周期延长）；策略3空间下缘午盘走势反复，使



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一次空头交易止损。

要点：这是C日赢利潜力的爆发。曾经是基础级策略机械式执行的单日最大盈利。

第12天：2010年6月2日　星期三

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2728.40多头阵地（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2678.00、2647.60，止损以再涨上2728.40阵地（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2809.40空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2838.30、2899.50，止损以再跌破2809.40防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2728.40到2809.40区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2728.40；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2809.40；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【基本设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2728.40→限价平仓卖出2809.40；止损2713.40；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2809.40→限价平仓买进2728.40；止损2824.40；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2809.40+15.00=2824.40→限价平仓卖出2838.40；止损2809.40；

4. 策略2多头2：到价开仓买进2838.40+5.00=2843.40→限价平仓卖出2899.60；止损2828.40；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 策略1空头1：到价开仓卖出2728.40－15.00＝2713.40→限价平仓买进2678.00；止损2728.40；

6. 策略1空头2：到价开仓卖出2678.00－5.00＝2673.00→限价平仓买进2647.60；止损2688.00。

【酌量设计】

无。沿用基本设计。

【实际走势】

如图6－16所示。

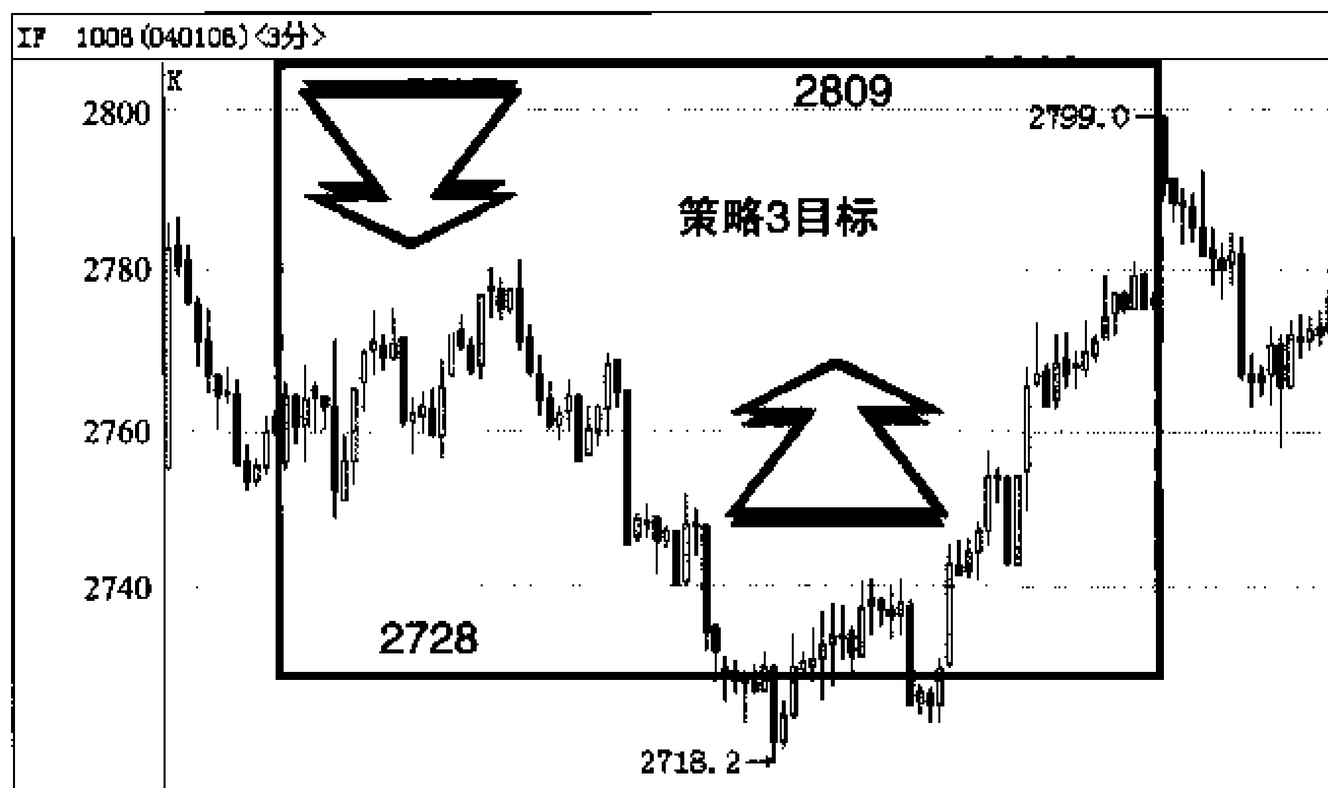


图6－16 沪深300指数期货1006合约（2010年6月2日星期三）3分钟K线图

【效果评估】

1. 策略3多头：持仓11:30～15:15，获利，赢利2775.00－2728.40＝46.60；（取最后3分钟最差价位计算平仓成交）

2. 策略3空头：未成交；

3. 策略2多头1：未成交；

4. 策略2多头2：未成交；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 策略 1 空头 1：未成交；

6. 策略 1 空头 2：未成交。

【当天成绩】

赢利，+46.60（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略 3 空间较大，走势平稳，可交易机会少；空间下缘走势较干净，噪音侥幸未超过止损宽度，使多头交易顺利。

第 13 天：2010 年 6 月 3 日 星期四

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注 2766.70 多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至 2745.90、2694.40，止损以再涨上 2766.70 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注 2792.20 空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至 2823.20、2898.80，止损以再跌破 2792.20 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注 2766.70 到 2792.20 区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2766.70；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2792.20；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。

【基本设计】

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2766.80→限价平仓卖出 2792.20；止损 2751.80；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2792.20→限价平仓买进 2766.80；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损 2807.20；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2792.20 + 15.00 = 2807.20→限价平仓卖出 2823.20；止损 2792.20；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2823.20 + 5.00 = 2828.20→限价平仓卖出 2898.80；止损 2813.20；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2766.80 − 15.00 = 2751.80→限价平仓买进 2746.00；止损 2766.80；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2746.00 − 5.00 = 2741.00→限价平仓买进 2694.40；止损 2656.00。

【酌量设计】

无。沿用基本设计。

【实际走势】

如图 6－17 所示。

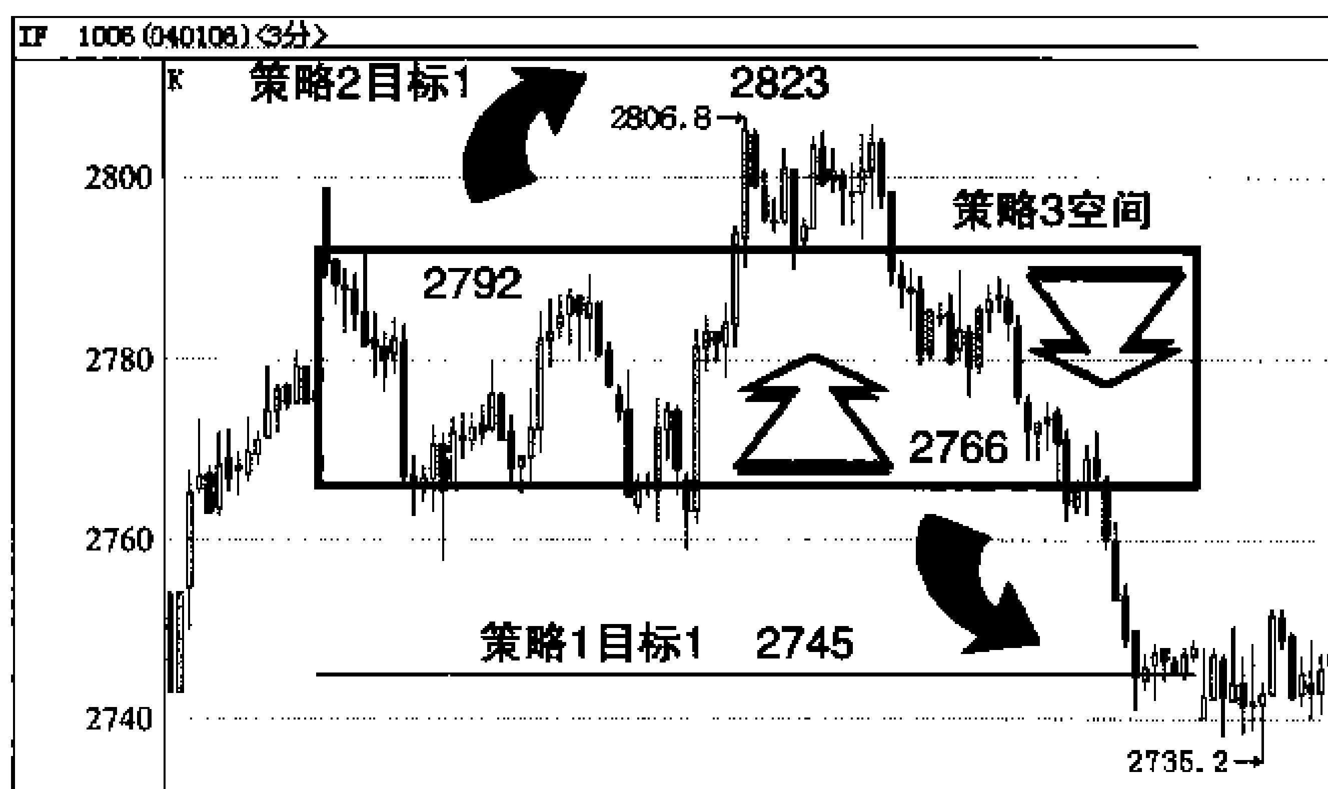
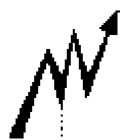


图 6－17 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 6 月 3 日星期四）3 分钟 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 9:42 ~ 11:24，获利，赢利 2792.20 - 2766.80 = 25.40；

2. 策略 3 空头：持仓 9:18 ~ 9:42，获利，赢利 2792.20 - 2766.80 = 25.40；（高开溢出策略 3 空间，修改为到价指令）

3. 策略 2 多头 1：未成交；（照常发出）

4. 策略 2 多头 2：未成交；

5. 策略 1 空头 1：未成交；（14:15 的清场撤单，减少了 1 次赢利 5.80 的交易）

6. 策略 1 空头 2：未成交。

【当天成绩】

赢利，+50.80（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略 3 空间及上下临近空间较小，盈利不大；策略 3 空间上、下缘早盘走势较干净，使两笔空头、多头交易顺利；空间上缘午盘噪音侥幸未超过止损及反手宽度，未诱使朝向策略 2 目标 1 的新多单成交；不使用循环，减少一次可赢利的卖空交易、减少一次会止损的多头交易；如不限制最晚入市（开新仓）时间，可能增加一次尾盘的赢利空头交易，但盈利微小，而 14:15 的清场撤单削减了这笔交易。

第 14 天：2010 年 6 月 4 日　星期五

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注 2741.00 多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至 2694.40、2647.60，止损以再涨上 2741.00 防线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注 2765.40 空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至 2821.60、2866.90，止损以再跌破 2765.40 防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注 2741.00 到 2765.40 区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2741.00；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2765.40；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。

【基本设计】

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2741.00→限价平仓卖出 2765.40；止损 2726.00；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2765.40→限价平仓买进 2741.00；止损 2780.40；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2765.40 + 15.00 = 2780.40→限价平仓卖出 2821.60；止损 2765.40；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2821.60 + 5.00 = 2826.60→限价平仓卖出 2867.00；止损 2811.60；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2741.00 − 15.00 = 2726.00→限价平仓买进 2694.40；止损 2741.00；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2694.40 − 5.00 = 2689.40→限价平仓买进 2647.60；止损 2704.40。



【酌量设计】

无。沿用基本设计。

【实际走势】

如图 6 − 18 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

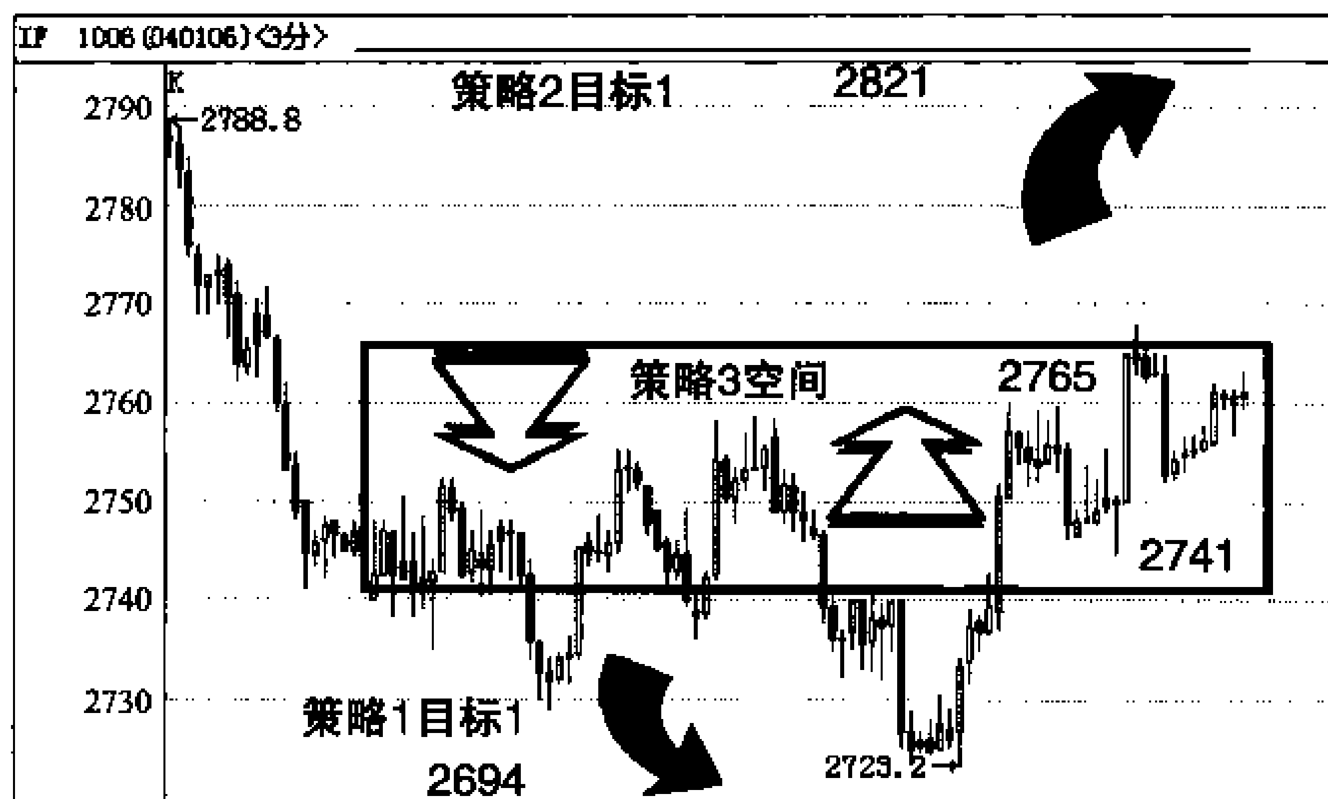


图6-18 沪深300指数期货1006合约（2010年6月4日星期五）3分钟K线图

【效果评估】

1. 策略3多头：持仓9:18～13:30，止损，亏损15.00；（低开溢出策略3空间，修改为到价指令发出）

2. 策略3空头：未成交；（14:15的清场撤单，减少了1次获利2.20的交易）

3. 策略2多头1：未成交；

4. 策略2多头2：未成交；

5. 策略1空头1：持仓13:30～13:57，止损，亏损15.00；（照常发出）

6. 策略1空头2：未成交。

【当天成绩】

亏损，-30.00（未计交易手续费等）。

【经验总结】

未使用止损跟进，使多头交易以标准宽度止损；策略3空间较小，即使盈利，也不大；策略3空间下缘午盘噪音诱使朝向策略1目

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

标1的新空单成交，造成一次止损的空头交易；不使用循环，减少一次可赢利的多头交易；如不限制最晚入市（开新仓）时间，可能增加一次尾盘的赢利空头交易，但盈利微小，而14:15的清场撤单削减了这笔交易。

第15天：2010年6月7日　星期一（z'日）

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2747.70多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2694.30、2647.60，止损以再涨上2747.70防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2761.50空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2818.50、2898.80，止损以再跌破2761.50防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2747.70到2761.50区间（设置若干点数缓冲地带），空间狭小，宜观望；也可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2747.70；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2761.50；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。



【基本设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2747.80→限价平仓卖出2761.60；止损2732.80；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2761.60→限价平仓买进2747.80；止损2776.60；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2761.60+15.00=2776.60→限价平仓卖出2818.60；止损2761.60；

4. 策略2多头2：到价开仓买进2818.60+5.00=2823.60→限价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



平仓卖出 2898.80；止损 2808.60；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2747.80 - 15.00 = 2732.80→限价平仓买进 2694.40；止损 2747.80；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2694.40 - 5.00 = 2689.40→限价平仓买进 2647.60；止损 2704.40。

【酌量设计】

重点转折 Z 日，向上，放弃卖空交易（多头交易首发，目标及“反手”入市价位调整），可采取运动级策略。于是指令调整如下：

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2747.80→限价平仓卖出 2818.60；止损 2732.80；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2761.60→限价平仓卖出 2818.60；止损 2746.60；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2818.60 + 5.00 = 2823.60→限价平仓卖出 2898.80；止损 2808.60；

运动级策略（溢出开盘情况下适用，负 1 级策略，以 2694 ~ 2747 为运动新策略 3 空间）：

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2694.40→限价平仓卖出 2761.60；止损 2679.40；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2747.80→限价平仓卖出 2761.60；止损 2732.80；（利润空间小于止损宽度，放弃）

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2761.60 + 5.00 = 2766.60→限价平仓卖出 2818.60；止损 2751.60。

平仓价位可酌量。

指令可一次循环。

【实际走势】

如图 6 - 19 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图6－19 沪深300指数期货1006合约（2010年6月7日星期一）3分钟K线图

【效果评估】

（实际采用运动负1级策略）

1. 策略3多头：持仓9:18～14:15，获利，赢利2706.40－2694.40＝12.00；（14:15酌量平仓）

3. 策略2多头1：放弃；

4. 策略2多头2：未成交。

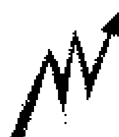
【当天成绩】

赢利，＋12.00（未计交易手续费等）。

【经验总结】

使用高级的运动级策略，捕捉到一次多头交易、避免止损的空头交易，使成绩转亏为盈；全天跳空下跌后的横向走势，没有太多可以利用的机会。

试图捕捉Z日。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第16天：2010年6月8日 星期二（z'日）

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2699.50多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2678.00、2647.60，止损以再涨上2699.50防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2742.10空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2812.60、2886.70，止损以再跌破2742.10防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2699.50到2742.10区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2699.50；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2742.10；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【基本设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2699.60→限价平仓卖出2742.20；止损2684.60；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2742.20→限价平仓买进2699.60；止损2757.20；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2742.20+15.00=2757.20→限价平仓卖出2812.60；止损2742.20；

4. 策略2多头2：到价开仓买进2812.60+5.00=2817.60→限价平仓卖出2886.80；止损2802.60；

5. 策略1空头1：到价开仓卖出2699.60−15.00=2684.60→限价平仓买进2678.00；止损2699.60；

6. 策略1空头2：到价开仓卖出2678.00−5.00=2673.00→限价平仓买进2647.60；止损2688.00。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【酌量设计】

重点转折 Z 日，向上，放弃卖空交易（多头交易首发，目标及“反手”入市价位调整），可采取运动级策略。于是指令调整如下：

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2699.60→限价平仓卖出 2812.60；止损 2684.60；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2742.20→限价平仓卖出 2812.60；止损 2727.20；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2812.60 + 5.00 = 2817.60→限价平仓卖出 2886.80；止损 2802.60。

运动级策略（溢出开盘情况下适用，负 1 级策略，以 2678 ~ 2699 为运动新策略 3 空间）：

（略）

平仓价位可酌量。

指令可一次循环。

【实际走势】

如图 6－20 所示。



图 6－20 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 6 月 8 日星期二）3 分钟 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【效果评估】

1. 策略 3 多头：未成交；（14:15 的清场撤单，避免了 1 次止损 15.00 的交易）

3. 策略 2 多头 1：未成交；

4. 策略 2 多头 2：未成交。

【当天成绩】

无交易。

【经验总结】

使用调整后的基础级策略。策略 3 空间下缘的噪音可能造成一次止损的多头交易，但 14:15 的清场撤单，避免了这笔交易。

试图捕捉 Z 日。

第 17 天：2010 年 6 月 9 日　星期三（Z 日）

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注 **2710. 90** 多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至 2683. 00、2647. 60，止损以再涨上 2710. 90 防线参照厘定，跟进保护；

2. 关注 **2745. 60** 空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至 2795. 30、2869. 90，止损以再跌破 2745. 60 防线参照厘定，跟进保护；

3. 关注 **2710. 90** 到 **2745. 60** 区间，可在区间上缘卖空，目标为区间下缘 2710. 90；可在区间下缘买进，目标为区间上缘 2745. 60；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略 1 或 2。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【基本设计】

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2711.00→限价平仓卖出 2745.60；止损 2696.00；

2. 策略 3 空头：限价开仓卖出 2745.60→限价平仓买进 2711.00；止损 2760.60；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2745.60 + 15.00 = 2760.60→限价平仓卖出 2795.40；止损 2745.60；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2795.40 + 5.00 = 2800.40→限价平仓卖出 2870.00；止损 2785.40；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2711.00 – 15.00 = 2696.00→限价平仓买进 2683.00；止损 2711.00；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2683.00 – 5.00 = 2678.00→限价平仓买进 2647.60；止损 2693.00。

【酌量设计】

重点转折 Z 日，向上，放弃卖空交易（多头交易首发，目标及“反手”入市价位调整），可采取运动级策略。于是指令调整如下：

1. 策略 3 多头：限价开仓买进 2711.00→限价平仓卖出 2745.60；止损 2696.00；

3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2745.60 + 15.00 = 2760.60→限价平仓卖出 2795.40；止损 2745.60；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2795.40 + 5.00 = 2800.40→限价平仓卖出 2870.00；止损 2785.40；



运动级策略（溢出开盘情况下适用，负 1 级策略，以 2678 ~ 2699 为运动新策略 3 空间）：

（略）

平仓价位可酌量。

指令可一次循环。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【实际走势】

如图 6－21 所示。

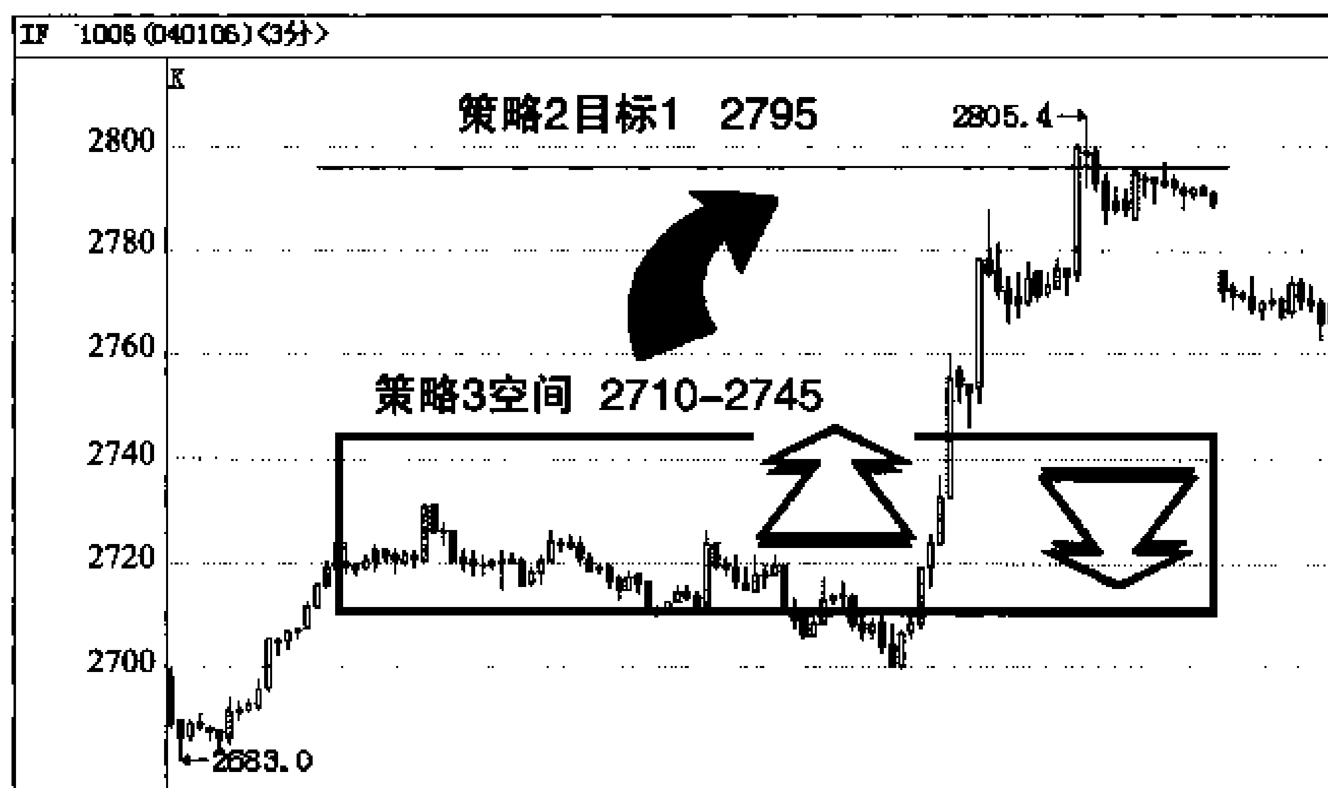


图 6－21 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 6 月 9 日星期三）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 10:51 ~ 14:33，获利，赢利 2795.60 － 2711.00 = 84.60；

3. 策略 2 多头 1：持仓 13:54 ~ 14:33，获利，赢利 2795.40 － 2745.60 = 49.80；

4. 策略 2 多头 2：未成交。（14:15 的清场撤单，避免了 1 次止损 15.00 的交易）

【当天成绩】

赢利，＋134.40（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略 3 空间下缘的噪音小，成就一次赢利的多单；方向酌量，放弃空间上缘的空头交易，减少一次止损的交易；“反手”多单入市后，走势清晰利落，出现第二笔赢利的多头交易；策略 2 目标 1 处的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新多单可能成交并被随后的回落洗出，成为止损的交易，但14:15的清场撤单避免了这笔交易。需要注意维护的是，在价格快速突破策略3空间上缘2745时，发出的到价指令能否成交或能否全部成交的问题。

使用调整后的基础级策略，使第一多单目标延长、增加了一段50.00的利润，使第二多单提早入市、多收入一段15.00的利润。

实际捕捉到了Z日。

第18天：2010年6月10日　星期四

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2786.40多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2731.30、2700.80，止损以再涨上2786.40防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2812.20空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2856.40、2898.80，止损以再跌破2812.20防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2786.40到2812.20区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2786.40；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2812.20；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。

【基本设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2786.40→限价平仓卖出2812.20；止损2771.40；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2812.20→限价平仓买进2786.40；止损2827.20；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 策略 2 多头 1：到价开仓买进 2812.20 + 15.00 = 2827.20→限价平仓卖出 2856.40；止损 2812.20；

4. 策略 2 多头 2：到价开仓买进 2856.40 + 5.00 = 2861.40→限价平仓卖出 2898.80；止损 2846.40；

5. 策略 1 空头 1：到价开仓卖出 2786.40 – 15.00 = 2771.40→限价平仓买进 2731.40；止损 2786.40；

6. 策略 1 空头 2：到价开仓卖出 2731.40 – 5.00 = 2726.40→限价平仓买进 2700.80；止损 2741.40。

【酌量设计】

无。沿用基本设计。

【实际走势】

如图 6 – 22 所示。

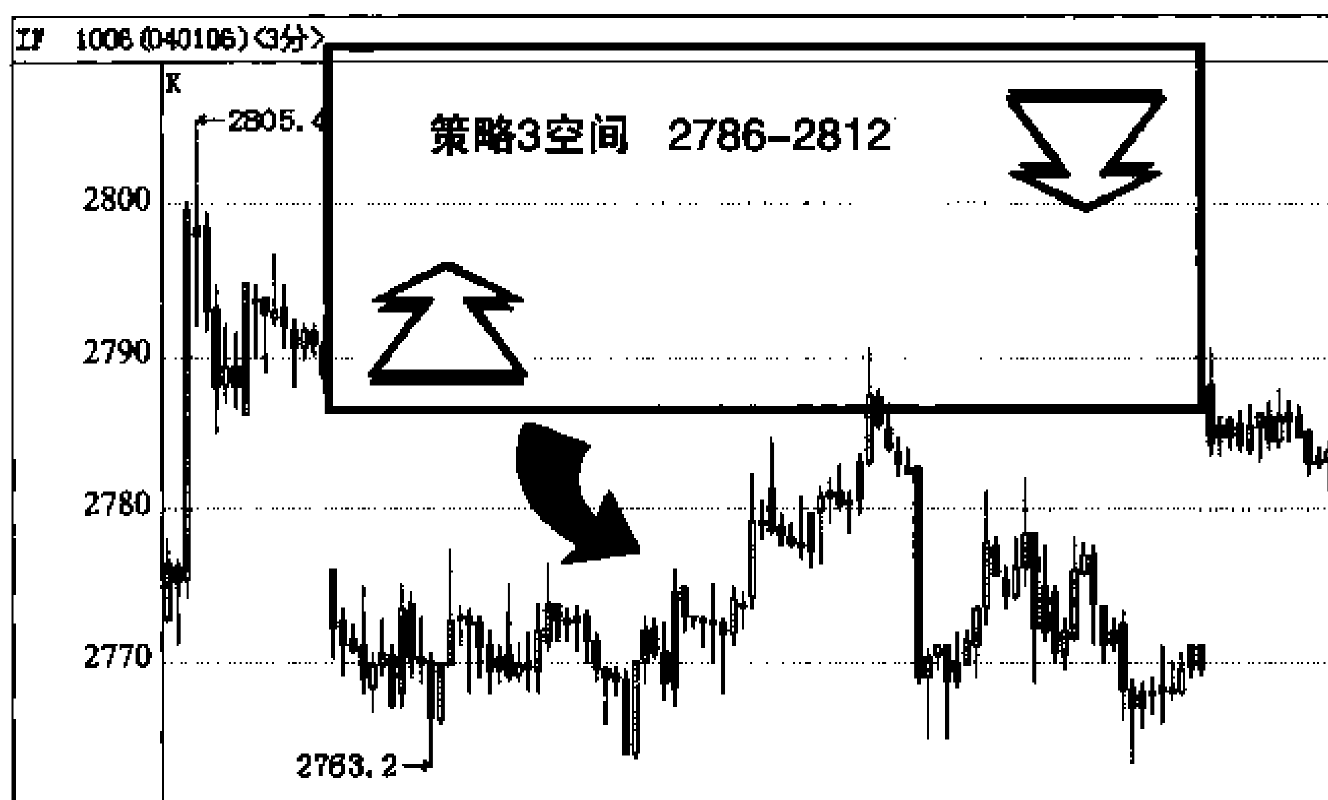


图 6 – 22 沪深 300 指数期货 1006 合约（2010 年 6 月 10 日星期四）3 分钟 K 线图

【效果评估】

1. 策略 3 多头：持仓 13:33 ~ 13:48，止损，亏损 15.00；（低开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

溢出策略3空间，修改为到价指令）

2. 策略3空头：未成交；

3. 策略2多头1：未成交；

4. 策略2多头2：未成交；

5. 策略1空头1：持仓9:18～13:33，止损，亏损15.00；（照常发出）

6. 策略1空头2：未成交。

【当天成绩】

亏损，－30.00（未计交易手续费等）。

【经验总结】

策略3空间下缘的噪音造成两次止损的交易；全天跳空低开后的横向走势，没有可以利用的机会。

第19天：2010年6月11日 星期五

【每日股指】策略

今日基础级模式交易策略建议（揭示各种可能；趋势出现后只选一个方向操作）：

1. 关注2733.00多头防线（设置若干点数缓冲地带），向下突破可卖空，目标至2700.80、2678.00，止损以再涨上2733.00防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

2. 关注2804.30空头防线（设置若干点数缓冲地带），向上突破可买进，目标至2843.40、2898.80，止损以再跌破2804.30防线（设置若干点数缓冲地带）参照厘定，跟进保护；

3. 关注2733.00到2804.30区间（设置若干点数缓冲地带），可在区间上缘卖空，目标为区间下缘2733.00；可在区间下缘买进，目标为区间上缘2804.30；如果突破区间边缘（设置若干点数缓冲地带），止损并执行策略1或2。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



【基本设计】

1. 策略3多头：限价开仓买进2733.00→限价平仓卖出2804.40；止损2718.00；

2. 策略3空头：限价开仓卖出2804.40→限价平仓买进2733.00；止损2819.40；

3. 策略2多头1：到价开仓买进2804.40+15.00=2819.40→限价平仓卖出2843.40；止损2898.80；

4. 策略2多头2：到价开仓买进2843.40+5.00=2848.40→限价平仓卖出2898.80；止损2833.40；

5. 策略1空头1：到价开仓卖出2733.00-15.00=2718.00→限价平仓买进2700.80；止损2733.00；

6. 策略1空头2：到价开仓卖出2700.80-5.00=2695.80→限价平仓买进2678.00；止损2710.80。

【酌量设计】

无。沿用基本设计。

【实际走势】

如图6-23所示。

【效果评估】

1. 策略3多头：未成交；
2. 策略3空头：未成交；
3. 策略2多头1：未成交；
4. 策略2多头2：未成交；
5. 策略1空头1：未成交；
6. 策略1空头2：未成交。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图6－23 沪深300指数期货1006合约（2010年6月11日星期五）3分钟K线图

【当天成绩】

无交易。

【经验总结】

选定的策略3空间较宽，没有交易发生。

6.3 酌量操作技术赢利对比及要点说明

前面第5章我们讲了19个交易日机械执行的案例，共赢利327个大点，以每大点300元计，就是赢利九万多元。本章我们采用酌量执行方法，19个交易日共赚取685个大点，赢利倍增达到二十万元多。见表6－1和图6－24。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 6-1 机械式执行与酌量执行的成绩对照
（1006 合约主力生命周期—19 交易日）

	交易日	基础级机械式		基础级酌量/运动级	
		效果	笔数	效果	笔数
1	5月18日（Z）	-7.80	3	+94.60	2
2	5月19日	+37.40	3	+37.40	3
3	5月20日	-30.00	2	-30.00	2
4	5月21日（Z）	+57.20	1	+170.40	2
5	5月24日（A）	+51.20	3	+86.80	2
6	5月25日	+55.00	2	+55.00	2
7	5月26日	无交易	0	无交易	0
8	5月27日（N）	-30.00	2	-30.00	2
9	5月28日（N）	+39.80	3	+39.80	3
10	5月31日（N）	+3.80	3	+3.80	3
11	6月1日	+73.80	3	+73.60	3
12	6月2日	+46.60	1	+46.60	1
13	6月3日	+50.80	2	+51.00	2
14	6月4日	-30.00	2	-30.00	2
15	6月7日（z'）	-15.00	1	+12.00	1
16	6月8日（z'）	无交易	0	无交易	0
17	6月9日（Z）	+54.40	3	+134.40	2
18	6月10日	-30.00	2	-30.00	2
19	6月11日	无交易	0	无交易	0
合计		+327.20	36	+685.40	34

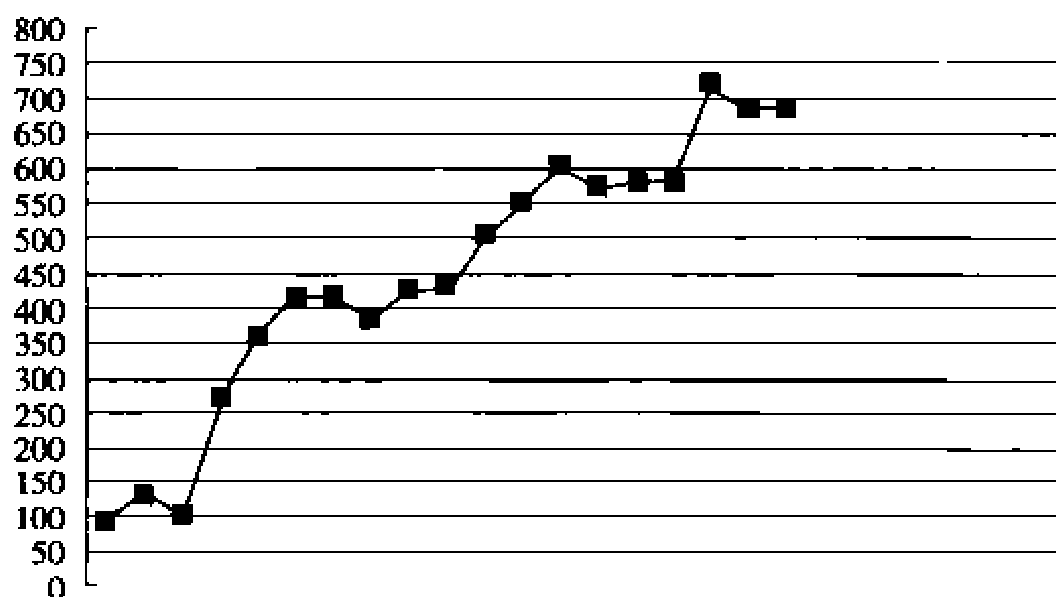


图 6-24 酌量执行的交易成绩（1006 合约主力生命周期—19 交易日）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们没有做更多改变，只是通过**使用酌量的基础级策略和运动级策略，针对少数几个关键交易日下了点工夫**，交易成绩就发生了戏剧化的改观，有了成倍的提高。而交易手数不但没有增加，反而有所减少，也使单位交易成绩成倍提高。19 个交易日的潜在最佳机会大致是 3000 个点，我们赚取了 685 点，这种在基础级策略的机械式执行的基础上加以改进的方法，对市场计划的利用率达到了 22.8%。相对占用的投资资金（以 10 万元计算）来说，收益率超过 200%。

如图 6－25 所示。

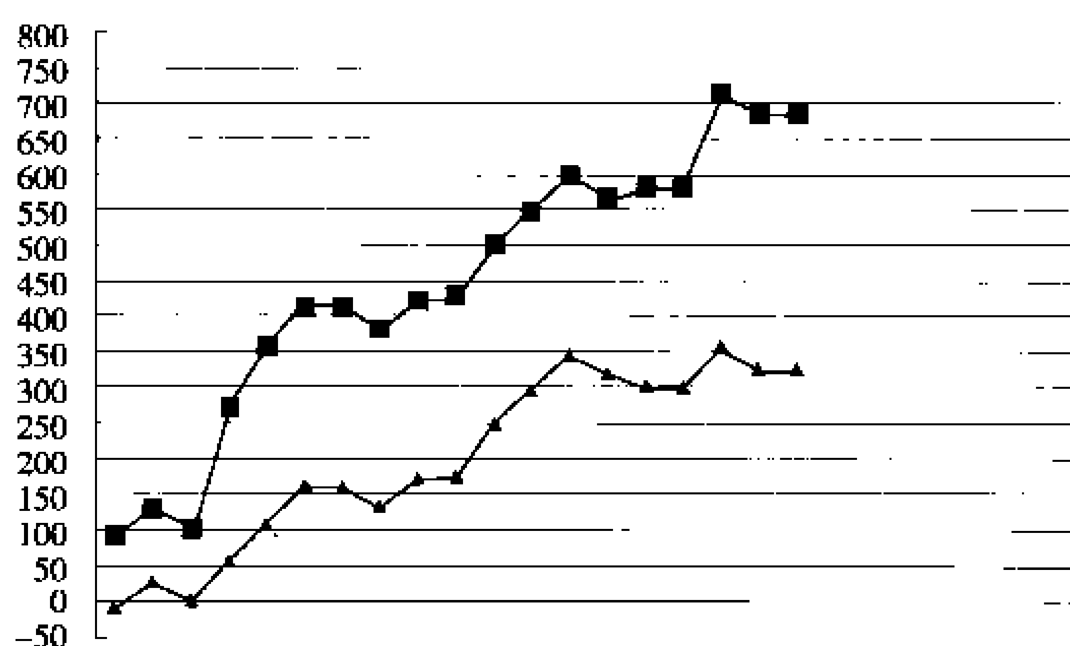


图 6－25 机械式执行与酌量执行的成绩对照（1006 合约主力生命周期—19 交易日）

在基础级策略的机械式执行里，**基本的标准参数起到重要的稳定作用**，其中的最迟时间限制更是使交易成绩有了令人意外的改观。而在这里，**真正成倍提高成绩的因素是方向酌量和运动级策略的运用**。其他如平仓价位酌量、指令循环酌量及止损跟进保护，起的作用不大，甚至可能起到反作用，特别是止损跟进保护。所以，要把力量用在正确的因素上。

如果觉得酌量执行有一定难度，回到机械式执行。一个主力合约生命周期赢利 100%（相对于占用资金），还是使用极其简单的方法，每天只消耗 5 分钟，还有什么挑剔的？

如图 6－26 至图 6－31 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



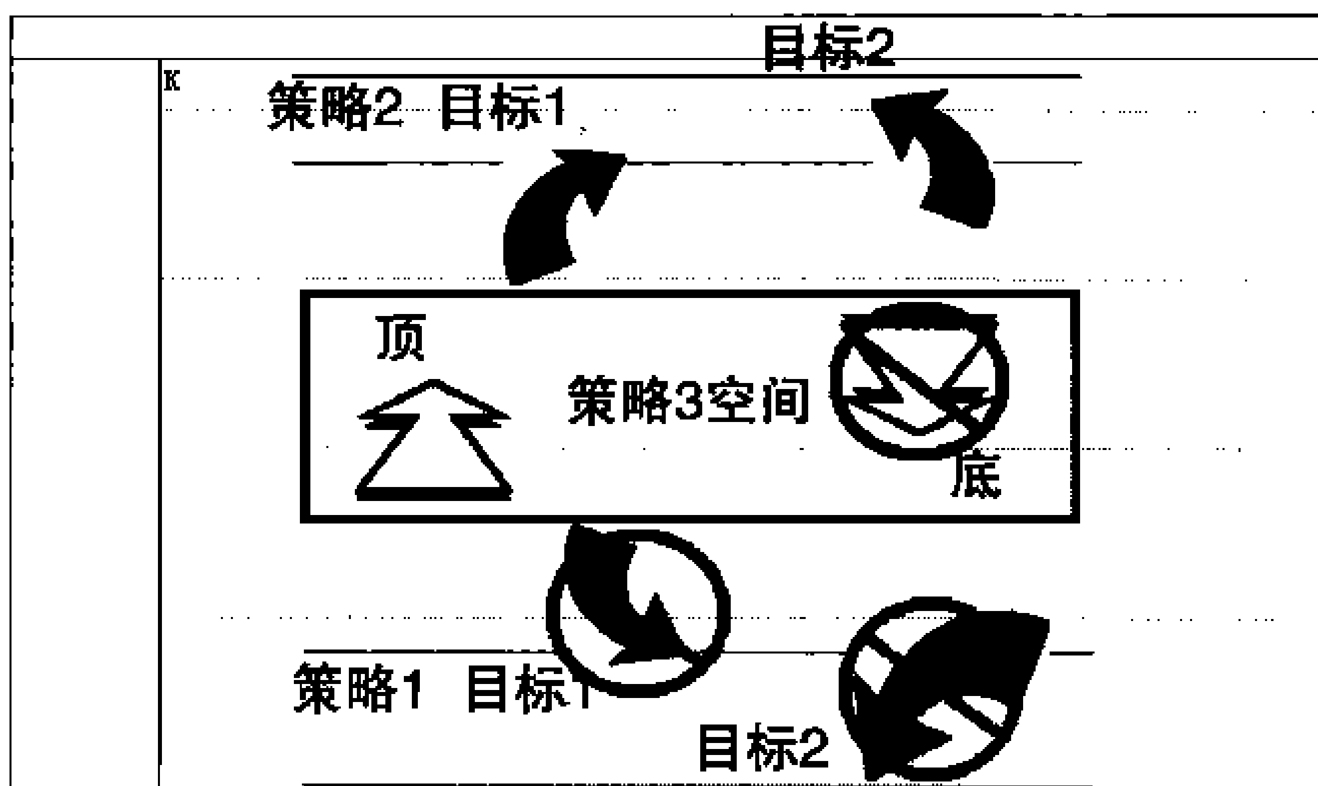


图6－26 方向酌量：放弃空头交易、集中多头交易

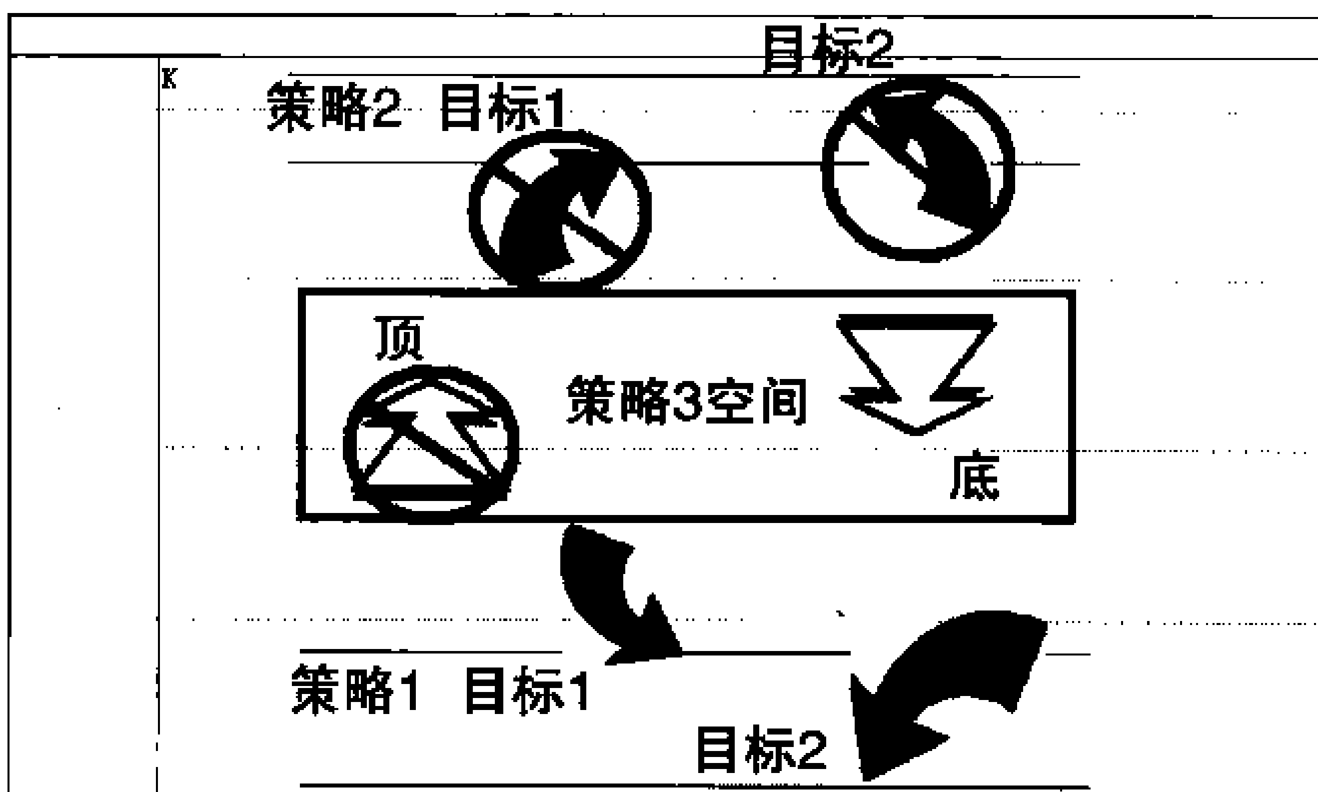


图6－27 方向酌量：放弃多头交易、集中空头交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

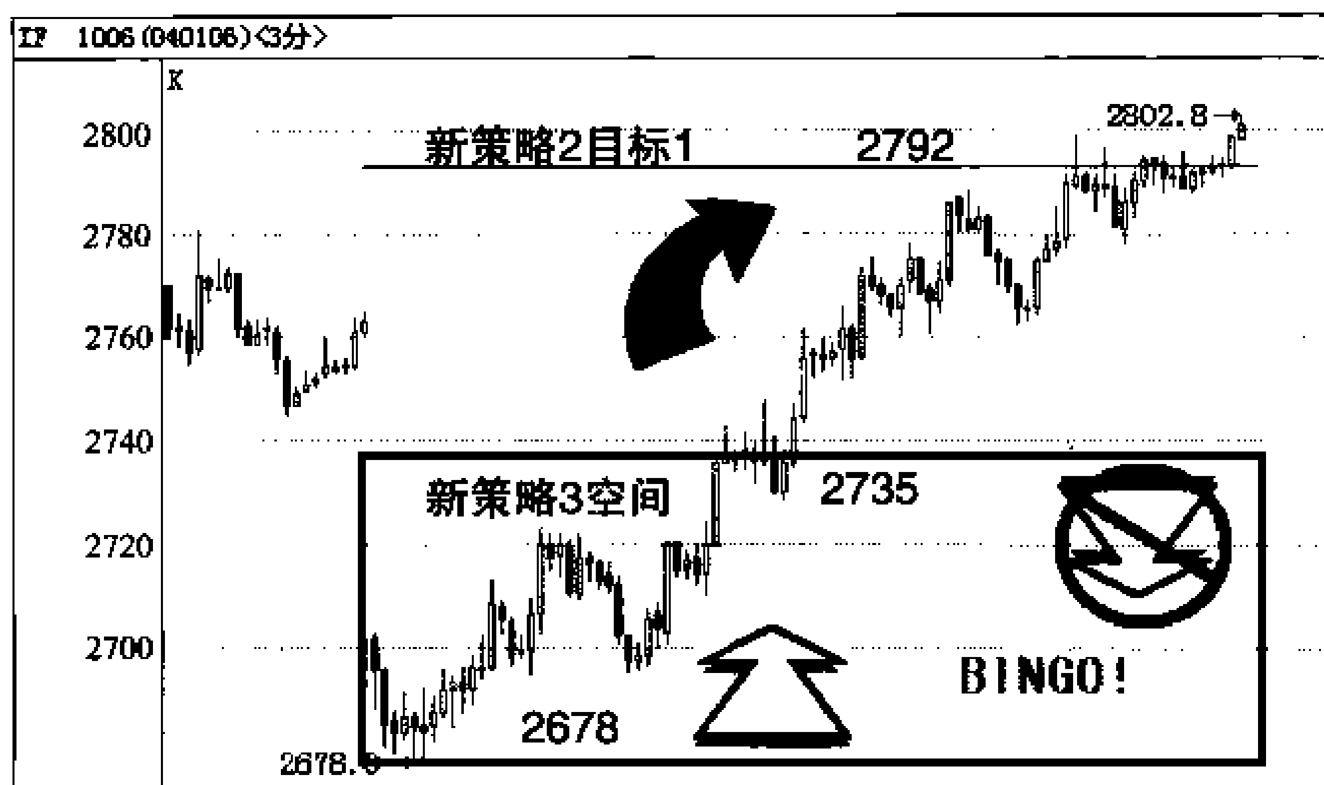


图6－28　方向酌量：放弃空头交易、集中多头交易（1006合约—2010年5月21日星期五）

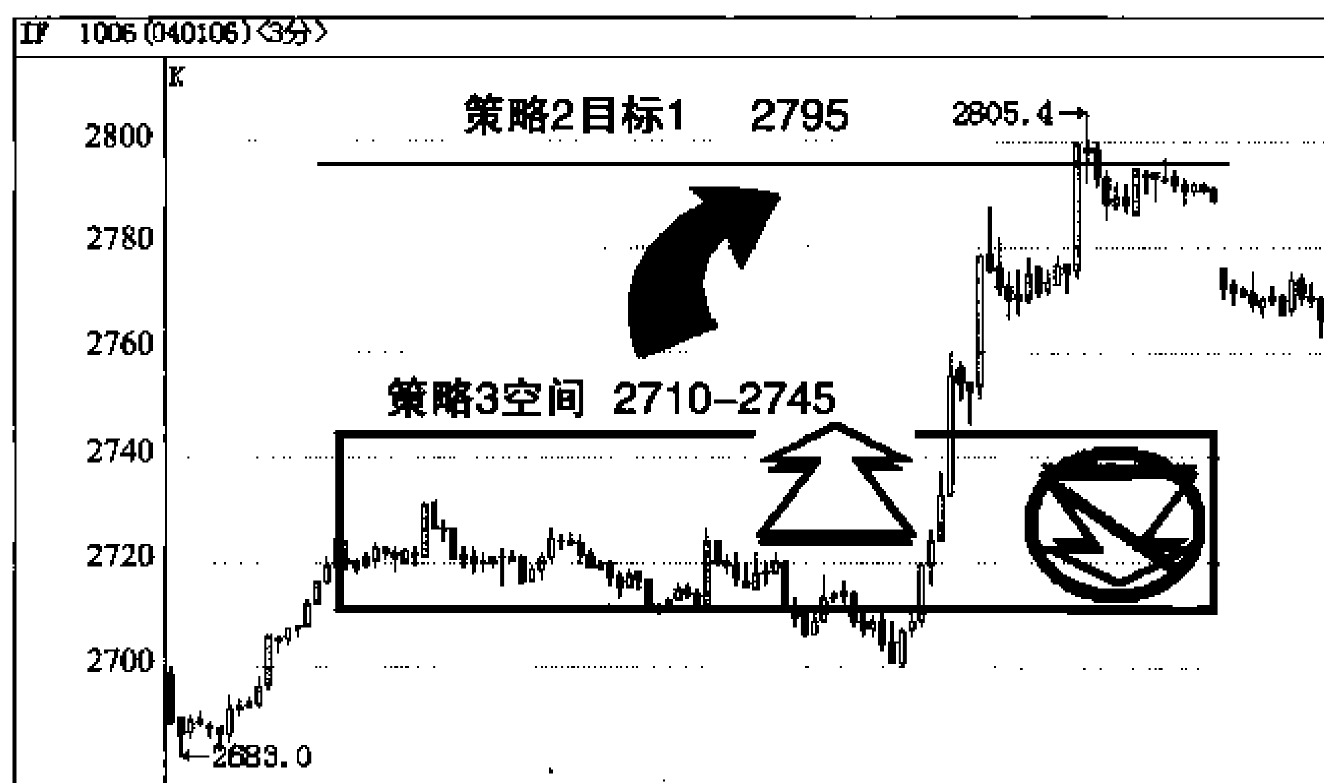


图6－29　方向酌量：放弃空头交易、集中多头交易（1006合约—2010年6月9日星期三）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



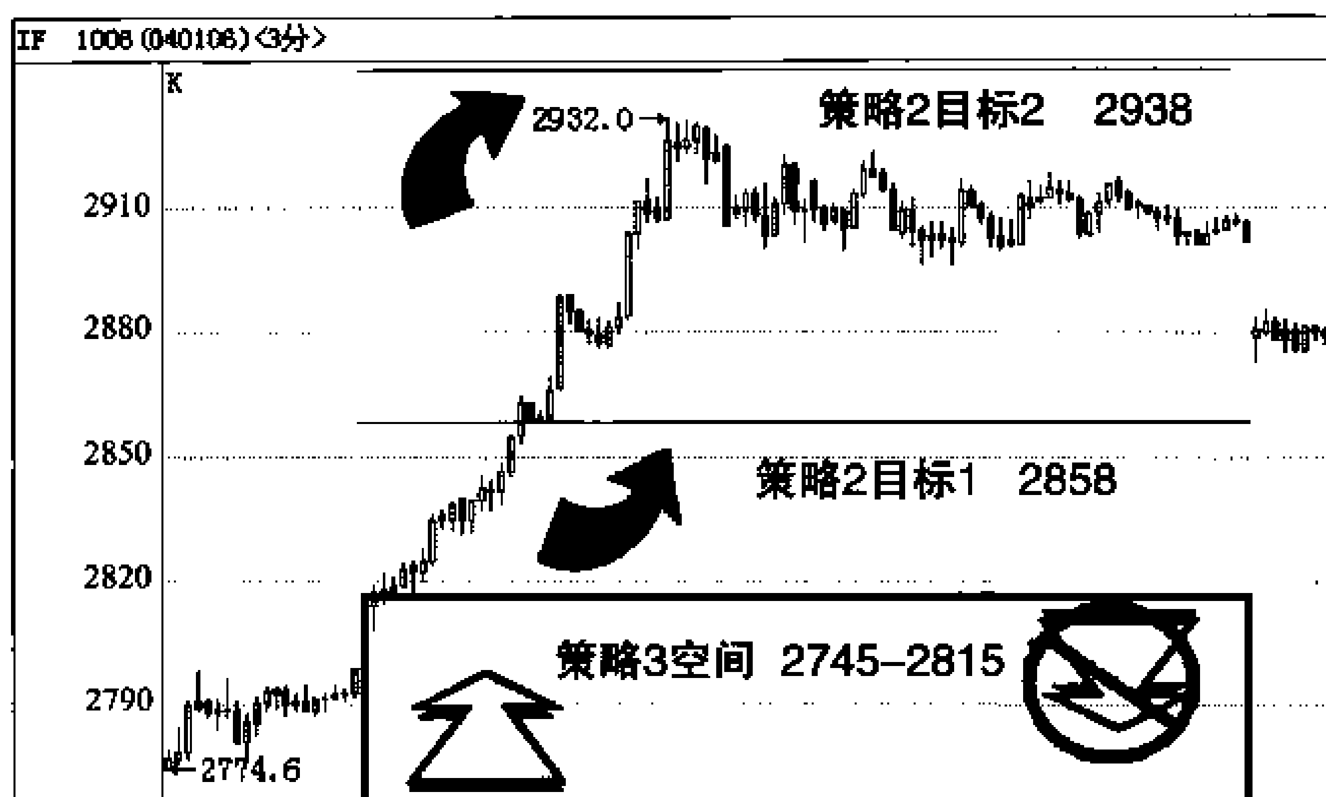


图6-30 方向酌量：放弃空头交易、集中多头交易（1006合约—2010年5月24日星期一）

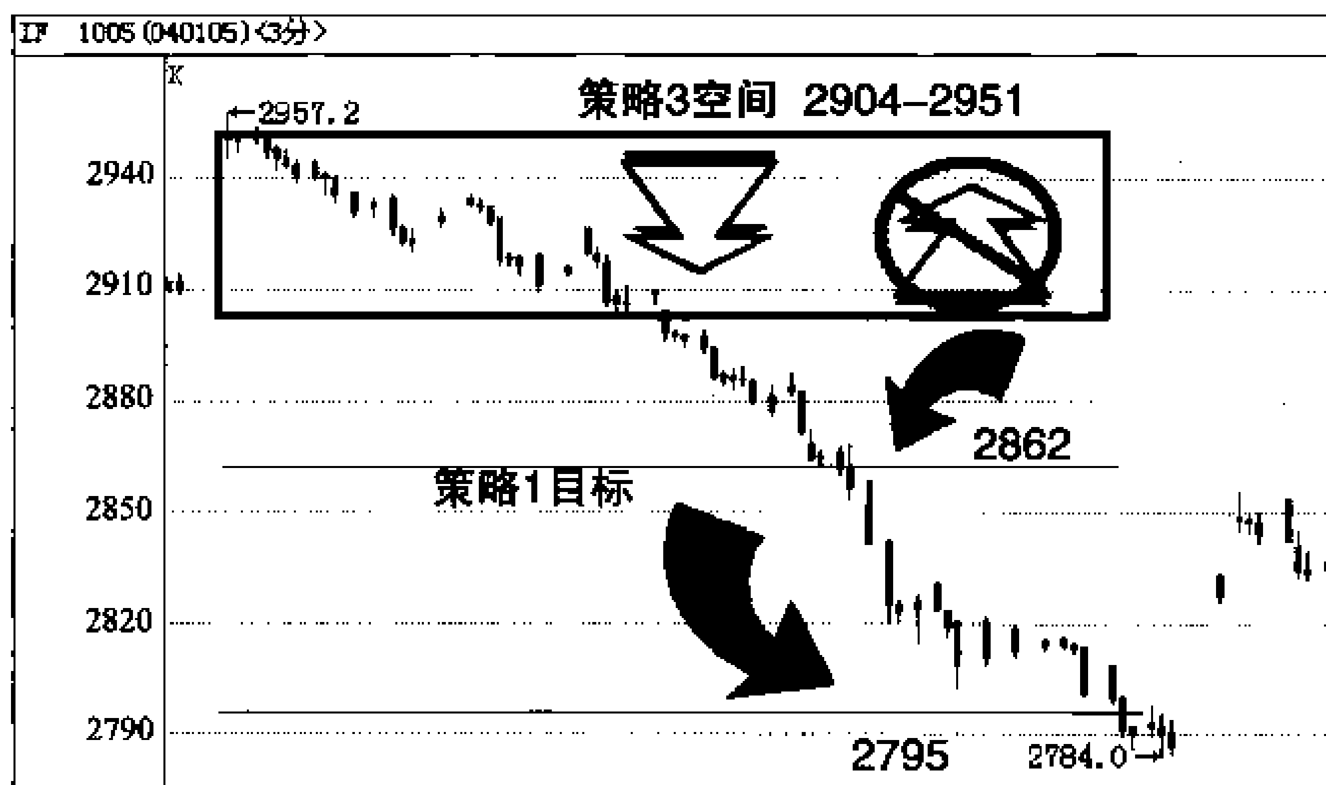


图6-31 方向酌量：放弃多头交易、集中空头交易（1005合约—2010年5月11日星期二）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最后，把一些技术问题要点补充说明一下。

为了提高系统的表现、提高交易成绩，也可以调整使用止损跟进保护的措施。比如，“止损 15 点宽；基础级策略，跟进保护一次，价格朝有利方向运行 15 点后，跟进 15 点（即跟进到与入市价持平的位置）；运动级策略，不跟进保护。”

在有些情况下，止损的跟进保护可以避免已经有了一定浮动盈利的交易再沦为亏损的交易。有些止损的交易在被止损平仓前，朝有利的方向运动，已经有了较大的浮动盈利。对于这些交易，如果采用一定的止损跟进保护措施，可以减少亏损 15 点，对于提升交易成绩是有帮助的。

但是，有时跟进保护措施也使一些本来可以赢利的交易在打平的基础上被提前平仓。两方面的作用相抵，在提升成绩方面的效果比较有限，不如“限制最迟入市时间”、“放弃某个方向的交易”等措施更加有效。后面这些措施可能减少错误的交易，同时也减少了交易的次数，除了节省一点交易费用，对于计算单笔平均成绩更有帮助。

止损跟进保护的措施建议不要使用。一定要使用的话，也要限制在基础级策略中，因为在可能比较适用运动级策略的交易日里使用跟进保护的话，一旦失误，错失的机会将是巨大的，一点止损额度的节省与之不成比例，结果将令人惋惜。跟进保护的总体效果不强，不如做得更简单，放弃使用。



平仓价位酌量可以考虑，但是不宜频繁使用。由于各种原因，有时价格就是没法到达获利目标，如果让盈利再变成亏损，就不好接受了。平仓价位酌量是在交易朝有利的方向运动了较大空间或较长时间，尚未达到获利目标，但已经有了相当的浮动盈利，为了保护利润，这时可以考虑提前平仓。这可以防止一部分交易从本来的赢利再沦为止损出局，比止损跟进保护要有效得多，因为是获得了实利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但是如果斟酌平仓的价位距离获利目标较远，而酌量平仓后不久价格又真的运动到了原先的目标，那损失的可能机会就有点可惜了。为了减少未来的惋惜，可以在几个方面对酌量加以约束。一是在空间上，酌量平仓的价位要尽量接近目标。二是在时间上，酌量平仓具有紧迫性和必要性，比如价格当天已经朝有利方向运行了很远，在早盘已经接近达到第二层目标，然后出现衰减，呈现疲态；或者经过长途跋涉，在尾盘的一个小时范围内，价格来到一个目标位置前，显得很疲劳，有点象强弩之末，无力击打目标。三是在形势上，确实有不稳定的微妙态势，即使没有运行很远、离目标也不算近，这时应当果断离场。四是在使用频率上，平仓酌量可以用，但也要尽量少用，使用需要具有相当的交易经验和市场阅历。

如图 6－32 所示。

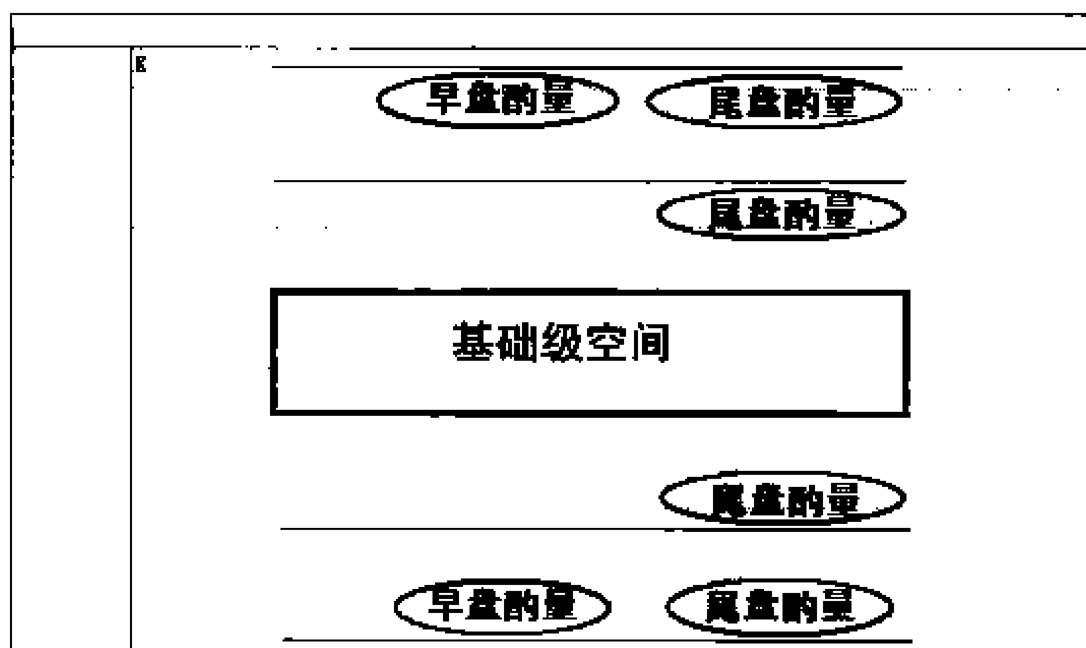


图 6－32　平仓酌量在时间和空间上的考虑

酌量平仓适用于所有交易日类型，适用于基础级策略和运动级策略，但是具体到第三种限制，即形势上的斟酌，更适用于基础级策略的 C 日和 N 日。在时间和空间上，比较适合酌量基础级策略与运动级策略的 A 日和 Z 日。

如图 6－33 至图 6－35 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

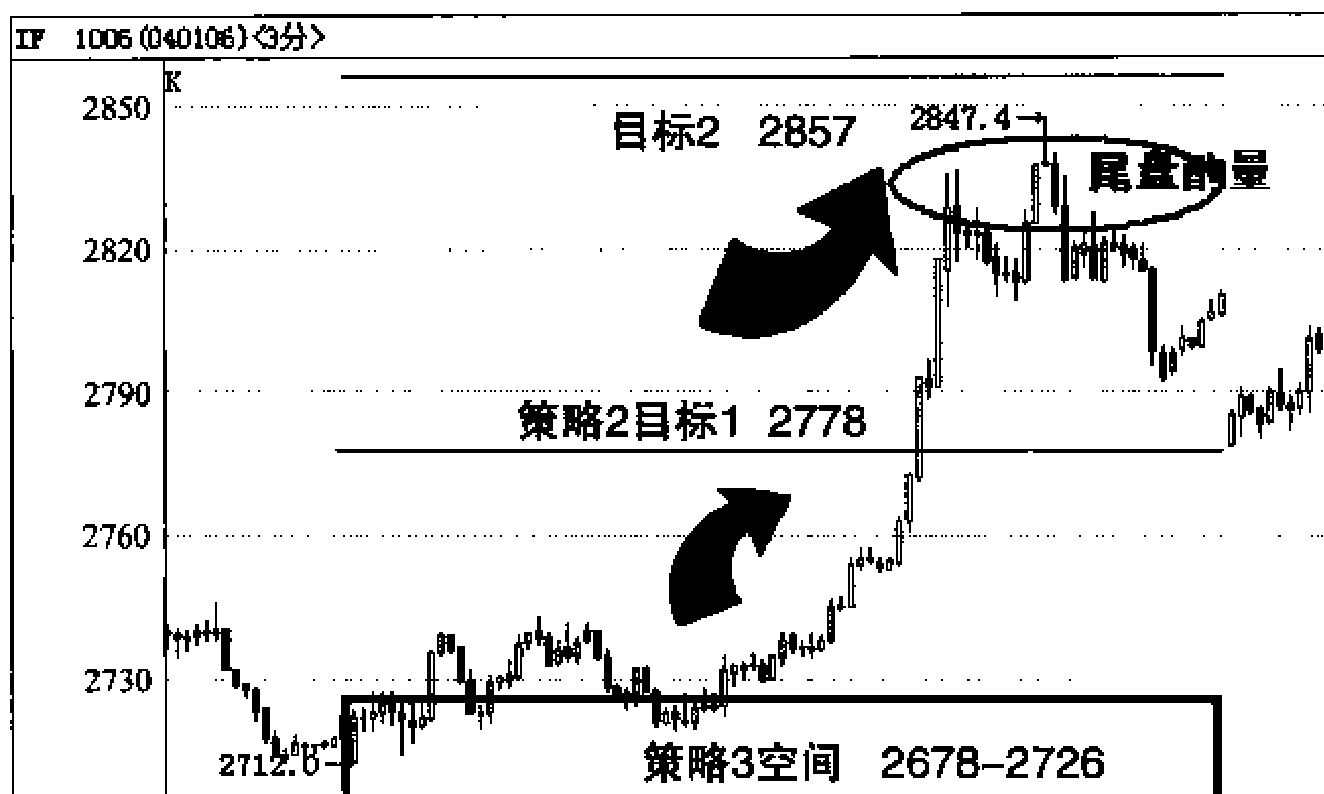


图6-33 平仓酌量在时间和空间上的考虑（1006合约—2010年5月18日星期二）

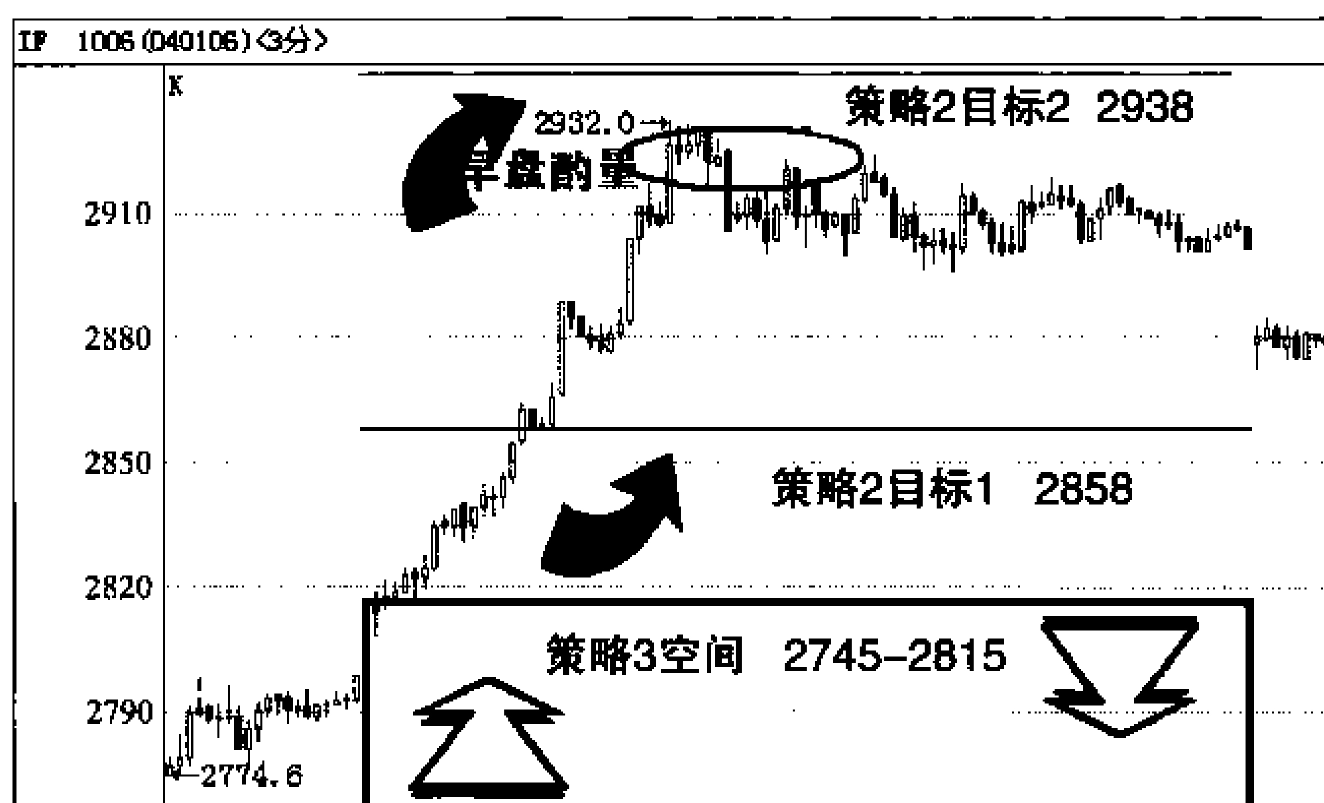


图6-34 平仓酌量在时间和空间上的考虑（1006合约—2010年5月24日星期一）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图6－35 平仓酌量在时间和空间上的考虑（1006合约—2010年5月28日星期五）

指令循环酌量，一般情况下尽量不用，只在可能成为A日或Z日、适用方向酌量和运动级策略的交易日里重点使用。因为指令循环会增加交易次数，一旦犯错，将损失止损额度、降低总体成绩，也拖累单笔平均成绩。限制在可能出现明确方向和长距离运动的交易日里使用，盈亏比好，一旦损失，只是止损，如果赢利，就可能是止损点数的数倍甚至十数倍的利润。指令循环要有一定时间间隔的限制，也需要决策者具有相当的交易经验和市场阅历。

如图6－36所示。

不用止损跟进、采用指令循环，都是为了尽可能地捕捉到具有爆发性的A日或Z日，更适用于运动级策略和有方向酌量的基础级策略。平仓价位酌量也是在这样类型的交易日里起保护作用，使交易尽量取得更好的成绩。**一切的重心放在A日和Z日上，它们可以使交易的总体成绩产生巨大的改观。**

A日是具有重要意义的强烈单边行情的交易日；

Z日是具有重要意义的形成转折点的交易日；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

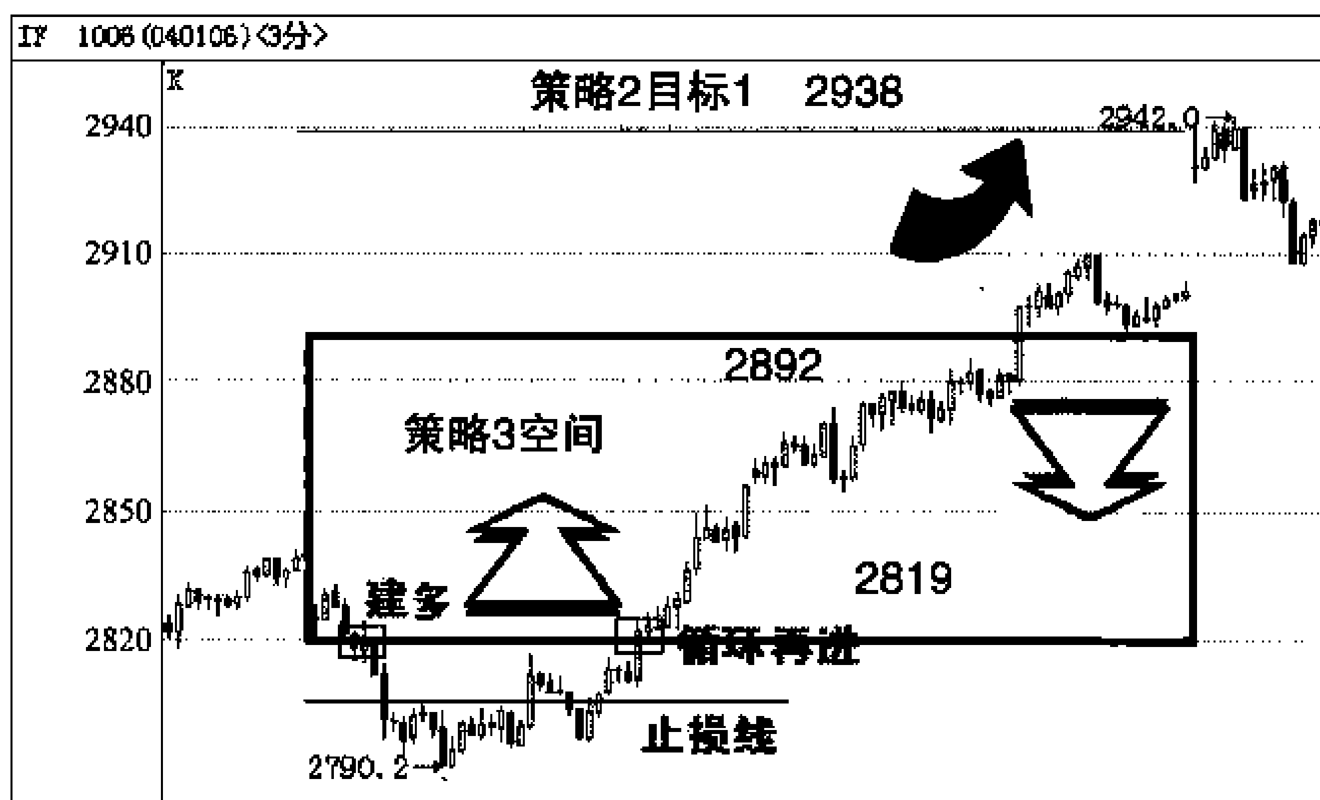


图 6－36 指令循环的实例（1006 合约—2010 年 5 月 27 日星期四）

C 日是普通运动的交易日，多数为横向或落差不大的单边行情的交易日；

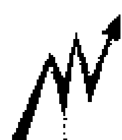
N 日介于 A 日和 C 日之间，具有一定方向性和较大落差，但意义不如 A 日或 Z 日重大。

这是股指期货价格运动中按照天的时间单元表现出来的几种运动类型和特征。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



量子沙盘简明、周延的模式对策，其一般理论基础是“投资王法”的交易原理。除了了解交易的整体和实质，“投资王法”是需要了解的一般基础。

交易进程有3个阶段，机会管理、亏损管理和利润管理，这是“三”，代表这三个时间（时空）阶段的技术原则；筹码管理贯穿在3个阶段的始终，这是“丨”，该技术原则贯穿投资交易过程的始终。三横一竖就是“王”字，这样，这套技术可以叫做“投资王法”。

投资王法解决的是**交易决策与执行当中的度和量**的问题。有了这个基础，执行沙盘系统心里才更有底，手上更知轻重。

我们从筹码管理开始，一笔一划地数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7章

筹码管理：敢死队员集结号

先说什么是筹码，再说怎么个管理法。

筹码就是你交易账户里那些东西，资金，还有持仓的单子，文一点的说法就是现金头寸和交易头寸。持仓可以根据市值折算成资金，是随价格波动不断变化的“资金”；而原先纯粹的资金，在交易的意义上是稳定的，不变化的。持仓加上纯粹的资金就是你账户里的资产，是你要管理的筹码。

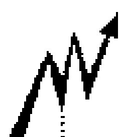
管理筹码就是控制和把握资产的构成比例，不断调节，让资产的全部或者一部分在资金和持仓之间（也就是现金头寸和交易头寸之间）动态改变，遵守“安全、进步和效率”这三项准则，一切为了赢利这个目标，让“变化的资产”（持仓）朝好的方向变化，带来账户增值。

安全、进步和效率，是筹码管理的基本原则，入门的时候不用过于卖弄技巧，效率就不用去关心它了。安全和进步的内容里，也选最基本、最重要的来说，只要了解3个数字，0、1、2，就可以完全掌握其精髓了。

如图7－1所示。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



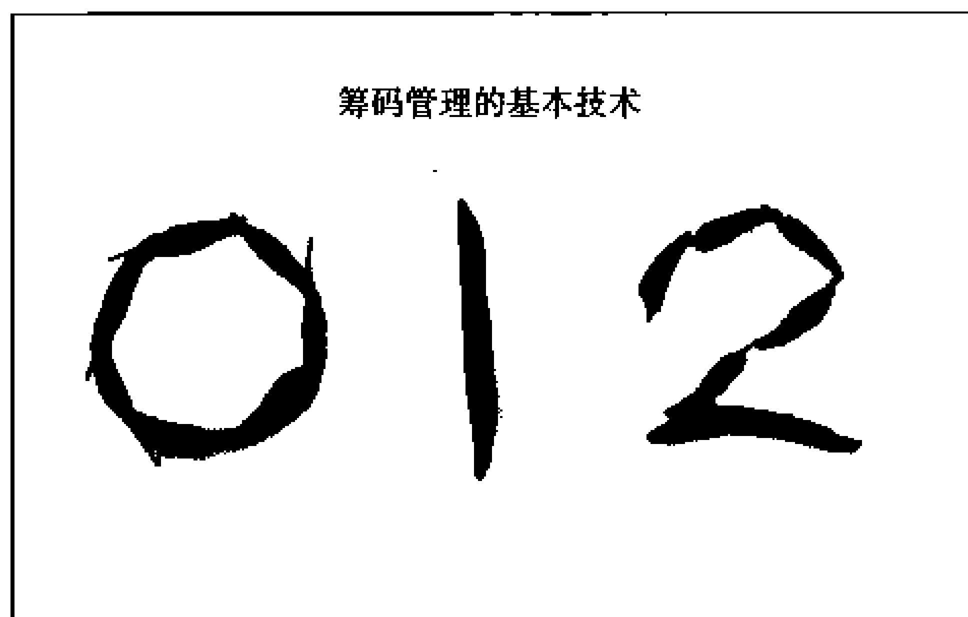


图7-1 筹码管理的基本技术：0-1-2

7.1 承险资金决定你的交易规模

但是在正式讲解开始之前，再来详细说一下筹码。因为你对你账户里的东西可能还非常不了解。

旧交易世界里说的“满仓”、“半仓”，分别是说持仓占用的保证金接近账户资产的100%、50%，“清仓”是没有持仓（交易头寸），全部是资金（现金头寸）。还有一个概念，叫“可用资金”，是交易和结算软件里的，指的是规则上还可以用来建立交易头寸的资金，但不一定是交易操作技术上可以使用的资金。“满仓”时你的账户上的可用资金基本为0，“半仓”时账户上的可用资金是一半左右，“清仓”时账户上的资金都是可用资金。

为了稳定赢利，你应该交易多大的规模？是1/4仓、半仓？还是3/4仓、满仓？这个问题问的，有误导性。它的基础是可用资金，用可用资金比例数的补数来计算、衡量交易的规模，比如还有3/4的可用资金，就是开了1/4的仓，或者占用了1/4的“初始”可用资金。

就像说“高风险、高收益”一样，这也是个“专业”的说法，前提是在错误操作的基础上，高收益才伴随着高风险，类似2+2在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

算错的情况下可以等于5。（有时见到“正规专业”的吹嘘，经常是，正规专业只是领取执照的庸才，大约8成的情况。这是根据80/20法则推论出来的。）你仅仅使用可用资金来计算应该交易的规模，那是很危险的，就像戴着浓深的墨镜在黑夜里超速飚车。

可用资金影响你的交易规模，超过了资金的限制开仓，经纪公司不干。但是可用资金不是唯一确定你交易规模的东西，也不是第一位的。**第一位的，决定你的交易规模的东西，是“承险资金”，它决定你应该交易多大规模（多少手单子）**。顾名思义，“承险资金”就是账户里愿意承担风险的资金。而按照规则需要用多少可用资金去交易，1/4仓、半仓、或是3/4仓、满仓，只是一个副产品，是结果，不是原因。

什么是承险资金？我们来看看你账户里的那些东西。一个账户开立以后，不管是10万、100万，还是2000万，都是一样的，都只有100个点，100%。在交易成功之前，就是在达到你设定的赢利目标之前，赢利50%也好，赢利100%、250%也好，在赢利之前，几乎都要面临亏损或缩水，大大小小的。因为不可能每次入市都买在最低点、卖在最高点，浮动亏损或者阶段亏损、缩水几乎不可避免。集中到一笔具体的交易上来看，浮动亏损或实际亏损会发生，亏损多少是你的策略和计划可以接受的？多少个点？有个底线。这可能因人而异，因交易而异。**那个底线，那些在达到赢利目标之前承受风险、经历亏损的资金，就是承险资金。**



比如15%的承险资金，是个不大不小的比例，给小费一般都是这个比例，来期货、股票市场消费也给这个小费。在15%的亏损之内，在达到这个底线之前，努力把账户资金推高到自己的赢利目标，这是15%承险资金的含义。这些额度要分配好、使用好，才不辜负你的交易账户。承险资金的比例因人而异，有些人从一开始就把账户的承险比例定为100%，只要调度得好，这样做反而更容易赢利，而不是亏损。

如图7-2所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



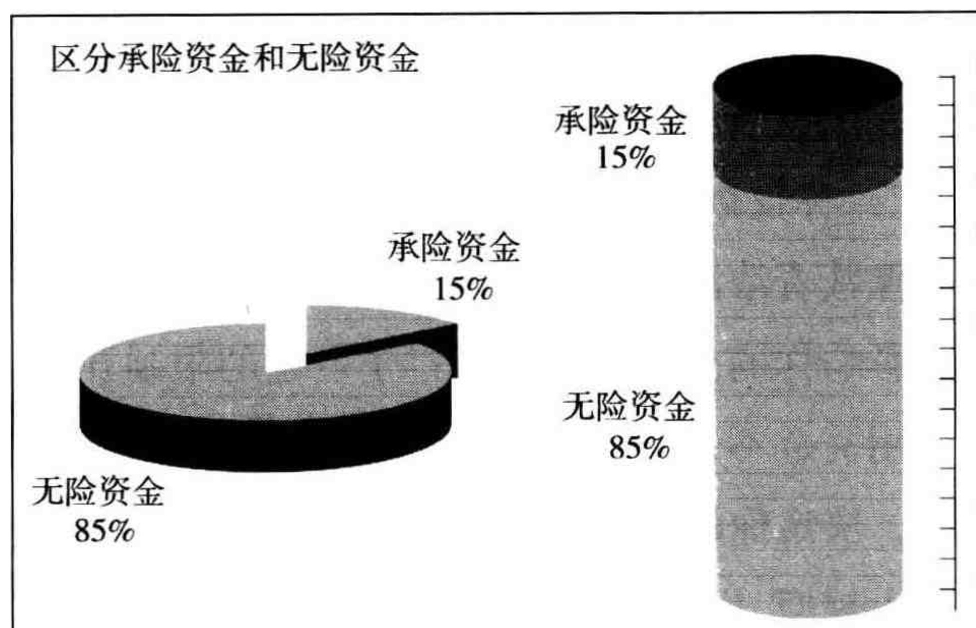


图7-2　区别承险资金和无险资金

承险资金就是敢死队员，要做好有可能牺牲的准备。剩下的，和承险资金相对的是无险资金，它们是不应该被损害的，要切实保护好，拧紧龙头。

你的账户里只有这两种钱，承险资金和无险资金。可用资金是经纪公司结算部门根据自己的方便起的名字。庸才不清楚这点分别，也跟着嚷嚷，要用它们来决定交易规模。

交易规模的大小，你交易多少张单子，是根据你的承险资金来决定的——它是老大，它说了算。还有，一笔交易在开始之前，你事先就要知道3个价位，入市价、离场价和止损价，清清楚楚，不能含糊，不能侥幸。

具体做多少张单子，比如一笔交易，你安排的承险资金的额度是2个点，2%，如果是10万的账户，就是2000元的承险，再如果你的入市价到止损价做一张单子消耗200元的承险，那你就知道应该做多少张单子，这笔交易即使亏损，也不会超出预算。是这样算的，2000÷200=10（张）合约。如果从入市价到止损价，一张单子只消耗100元，结果就是2000÷100=20（张）合约。很简单，记住这个除号就行了，“÷”。做10张单子，或者20张单子，占用了多少资金，就是多少资金，1/4仓、半仓、3/4仓、满仓，仓位是多少就多少，那不重要，重要的是风险被控制在手里。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果，再比如，做20张单子超过了资金限制，可用资金不允许，“满仓”才只能做15张单子，那就做15张单子，不能强迫经纪公司干他们不爱干的事。15张虽然满仓，但是安全，因为承险资金是控制在手里的。

放在股指期货的情况里，假设你的账户是50万，接受的每笔承险资金是2%，即10000元。如果你的入市价到止损价是15大点，即4500元，那么这笔交易可以做的手数是2张合约。例如下图7－3。

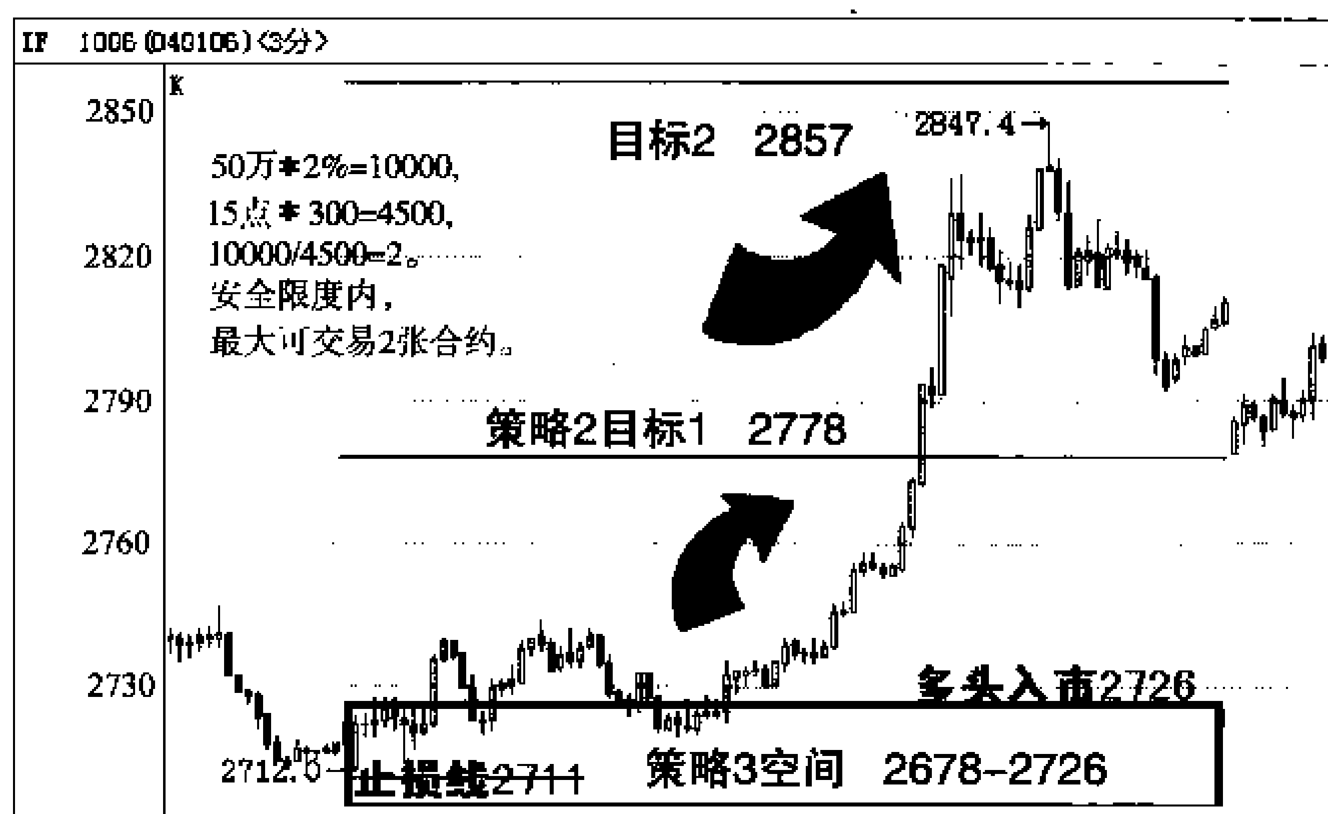


图7－3 安全交易规模的确定

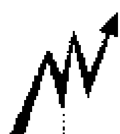
区分承险资金和无险资金的意义很明显，如果只知道可用资金，不明确承险资金和无险资金，不计算规模和后果，懵懵懂懂上路，难免出事。只懂得可用资金，就掩盖了风险的底线，是不得要领，没有抓住关键、根本，只抓住了枝叶，早晚会摔疼的。1/4仓、半仓、3/4仓、满仓，甚至轻仓、重仓，都是没有头脑的概念，交流中不要用它们，把它们屏蔽掉。

“承险资金”是我们创造的概念，“无险资金”也是。

交易规模由账户承险额度、交易止损宽度和规则制度中的保证金要求来确定。决定规模要首先考虑安全，然后才是效率。规模不是影



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



响效率的唯一因素，我们还可以通过更好的机会（止损窄、时间快等）、更大的赢利空间来提高交易的效率。不必只从规模上着手提高效率。

如图7-4所示。



图7-4　承险资金能喝几杯（交易规模的确定）

账户的承险额度是既定的，规则制度的保证金要求也是我们不能自行调整的，我们可以做的是**通过调整止损宽度，缩窄它，来加大交易规模，从而提高效率**。不过这属于较为高级的策略，一般情况下，还是做得简单一点，只使用固定的止损宽度，效果反而会更好。固定的止损宽度，单笔交易的单位承险额度也保持一致，从而使规模保持恒定，这种做法更简单、更有效。

无险资金的作用是提供"可用资金"，支持某种策略设计，保持一定的交易规模。如果规模只要求承险资金以内的资金用作"可用资金"的用途，那么就没有必要保持一个虚高的账户。这时可以撤出无险资金，只用承险资金来实施策略，执行交易。这样，承险资金的比例就从原先的一部分变成100%，比如从15%变成100%；原先1000万的账户，承险比例15%，现在150万的账户，承险比例100%。原先的"1000万"这样的数，可以叫做"**名义投资**"。只保留必要的无险资金，提高富余资金的使用效率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们再来根据自己的需要，规范--下有关“仓位”（可用资金的刻度）的术语。清仓、1/4 仓、半仓、3/4 仓、满仓这些概念本身没有什么大毛病，但是它们经常被用在错误的意图和环境中。（空仓有时和清仓通用，但是容易误解为空头头寸，所以不用。）它们表示的状态还是有必要区别--下的，在正常的执行操作和交易序列中会用到，特别是有时在先手亏损、决定后手策略时会用到。用我们的语言，把清仓（就是没有持仓、全部是现金）叫做空挡；把 1/4 仓叫做 1 挡，半仓叫做 2 挡，3/4 仓叫做 3 挡。满仓叫做 4 挡。这些数量是模糊的，不一定很精确，大致的水平就可以了。

“仓位”侧重于资金，而“挡位”着眼于规模，侧重于交易序列的整体策略规划，更加贴近交易、切入现实。

另外，通过对承险资金的刻度划分，在实际交易里，交易序列间单笔交易的承险额度的决定，也可以用挡位的刻度来衡量、表示。不过那是稍微复杂的内容，这里就不谈了。

7.2 筹码管理的最根本技术：0－1－2

下面来看看**筹码管理的最根本的技术，0－1－2**。看看怎么在现金头寸和交易头寸之间转换规模。

先说 0。

有没有一种方法，让你轻轻松松就很安全、很稳定，成绩超过 80% 的交易人群？想偷懒？不是，答案是有的，那就是不要动，不交易。一段时间以后，80% 的人都死了，你还活着，资金毫发无损。

你可能以为这是在开玩笑，其实不是玩笑，是认真的。你可能会说，傻瓜都知道的，怎么能叫做方法？是啊，傻瓜都知道，你怎么可以不知道呢？80% 的人因为轻视傻瓜，要小聪明，所以死了。不动，这种方法叫“**无为**”，老子的方法，他可是天底下第一号大傻瓜。

不交易，不持仓，保持现金头寸，这是最简单易行、行之有效的



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



方法，让你的账户安全、稳定。安全、稳定是你进步的基础。不交易，也不是永远不交易，那样你的资金也不会进步，而是在大多数时间里不交易，空挡，观望。在观望的时间里，你当然错过很多赢利的机会，但是，你也躲过了更大可能的灾难、缩水，保持稳定，而且不费吹灰之力，不消耗能量，并且随时可能进步。

通过不交易，你能等到更好的机会，手上有充足的现金，有平静的心态和更冷静的头脑。这些对于你抓住机会向前进步是有很大帮助的，就像推土机推着你往前走，想停下来都不行，除非你是另一台推土机。懂得放弃，才能收获；会舍，才能得。稳定是压倒一切的大计。

在大多数时间里保持现金头寸，但究竟在哪些时间里、什么情况下？因人而异。一条思路是找市场表现“大多数时间里”相同的情况，一条思路是在你没有信心的时候，前提是你经常没有信心。一样的市场环境里，会有不一样的理解和行动。每个人眼里的东西都是不同的，他们会找到不同的结论；每个人心里也是不同的，信心们此起彼伏。

确定“应该在什么时间里无为”的方法是次要的，和无为本身比起来，微不足道。要把无为重视起来，重新认识。取巧的办法，可以随心所欲。因为要的是“大多数时间”，你随便无为，也不会错太多的，“大多数”时候你都是对的。

然后是1。

1就是“一挡启动”。**从无为到动起来的时候，不管你的承险额度决定了你的规模是多少，规模占用都不要超过1/4左右的资金仓位。**这是个很保守的策略，它可能会干涉承险资金的决定（在承险额度比“一挡启动”要求的更宽松、允许做更大规模的时候），进一步控制风险，控制到比额度还要低、省的水平。它一边照顾到安全、稳定，一边照顾到进步。如果能很稳健地进步，即使每次一点点，积累起来也很可观，回头看时，也让你难以置信。路就是这么走过来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的。不怕慢，就怕站。

有时候承险额度要求的更严格一点，不会让仓位超过1挡，甚至比1/4仓位低很多。这也叫一挡启动。

一挡启动里面隐藏着很深的机谋。以后有机会慢慢说。这样做很好，会进步，不会犯大错，即使犯了错，后手也可以很轻松地弥补，继续进步。这里面有智慧，和无为很接近。不要小看。不要急功近利，想要一口吃个胖子。虽然现在时尚不流行胖子，流行减肥，交易上大家还是比较偏爱杨贵妃。不要看着账户上钱还多，“可用资金”还多，就想着用它们来赌一把，会遭报应的。按照计划来，按照规矩走，从0，到1，不要想从0直接上到3、4、5，那样大厦一、二层都不用修楼梯，省了。

最后说2。

2就是“第二次打击”。刚才一挡启动里面说的留后手，就是第二次打击。它是报复性的交易。犯了错，要弥补，一般很快就有机会，前提是“犯的是小错”。第二次打击要在承险额度和可用资金两方面都准备好条件，使这次行动可以实施。它对行动本身要求很低，就是敲敲键盘、鼠标就可以了，因为重要的工作在行动之前就完成了，在一挡启动那里。当时都要为以后的行动做好规划，预先留出额度和资金，不能让启动时消耗过多的资源，造成将来无力进行第二次打击。这也象是拳击里的组合拳。



第二次打击一般要以更大的交易规模来做，比一挡启动的规模更大。但也不是绝对的，只要利润空间够大、距离够远，能跑出更多利润、完成报复就行，相等的规模也可以接受。规模不是实质，实质是效率。而且，注意，是规模更大，占用可用资金更大，不是承险额度更大，可以更大，也可以相等，更小也有可能。这两个特征，**就把这种策略和管理跟法国人的“马丁盖尔策略”的做法区别开了。**

那是一种“加倍下注”的策略，比如第一次投1个，赔了，下2个；又赔了，下4个；再赔，下8个；……只要有一次赢利，就把本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



捞回来，还赚一个。但是只能赚一个。注意它下的注和其他赌博游戏里的注码，都相当于我们交易里面的承险资金，而不是可用资金，要赔就全赔了（它的承险资金是100%的可用资金）。这是个很粗鲁的策略，我们和它不一样。第二次打击也能在赢利的时候把亏损都弥补起来，而且有利润，还不应该小，但是在承险资金上却没有一定加大额度，这是区别所在。

另外，“第二次”打击是相对的，不是绝对顺序上的第二次，而是后手上的，就像“初始状态”也不是绝对的第一次一样。相对紧邻的后手都可以叫做“第二次”。这要求更高的技巧，在交易序列和承险资金额度序列、可用资金序列的安排调度上要有远见、有策略。要有整体观念、全局观念。

这一套0－1－2的基本技术，是筹码管理中几乎最重要的根本。它们可以保证你安全、进步。在承险资金和可用资金上（注意二者的分类标准不同一）执行安全比例、安全规模，就是尽量小，适合你个性地小，求稳、求进。管理的手段包括计算、观察、调节，动态的，针对的是承险资金的大小、现金头寸和交易头寸的比例。

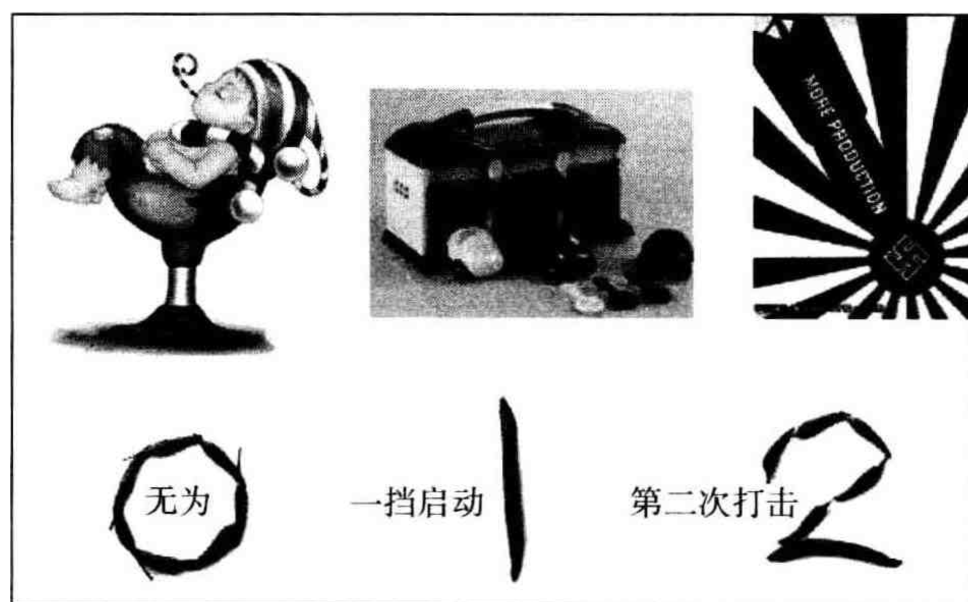
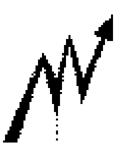


图7－5 筹码管理的基本技术：0－1－2（详细）

0，无为，坐着、躺着，随便你，等待良机。1，从车库出来时，不能飙车，1挡启动，小心谨慎，慢慢上路。2，报复性打击，第2次打击，要狠、准、稳（如图7－5所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

乍一看，0 技术似乎对应的是空挡，1 技术对应的是 1 挡，但 2 技术绝对不只是对应 2 挡，还可能包括了 3、4 挡，1 挡也有可能。要小心。也不要去想还有什么 3 技术、4 技术，不要去想那些效率比例、效率规模，入门级，还用不着。胡思乱想，适得其反。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第8章 机会管理：长剑理论尽挥洒

上一章的筹码管理，涉及账户“内务”多一些，这一章讲要考虑的机会管理，就是主管外部事务的，和在前线厮杀的低买高卖的关系近一些。

8.1 好机会是一把长剑

机会到底是什么样的东西呢？交易上的机会就是一笔潜在的买卖，你如果做了这笔买卖，就可能收获一定的利润，同时，万一失败，也可能遭受一定的亏损，这个潜在亏损和潜在利润有某种数量比例关系，是某个百分比。

如图8-1所示。

机会可以用长剑来想象的描画出它的大致轮廓，从入市点（价+时）到目标点（价+时）是剑身，从入市点（价+时）到止损点（价+时）是剑柄。剑尖指向的是赢利目标点，剑身长目标比较长远，对交易比较有利。如果目标点很近剑身很短，那你入市操作时拿的就是一把短剑或者是匕首。目标点越近剑身越短，持有短剑入场拼杀，在市场交易中受伤的几率大增。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

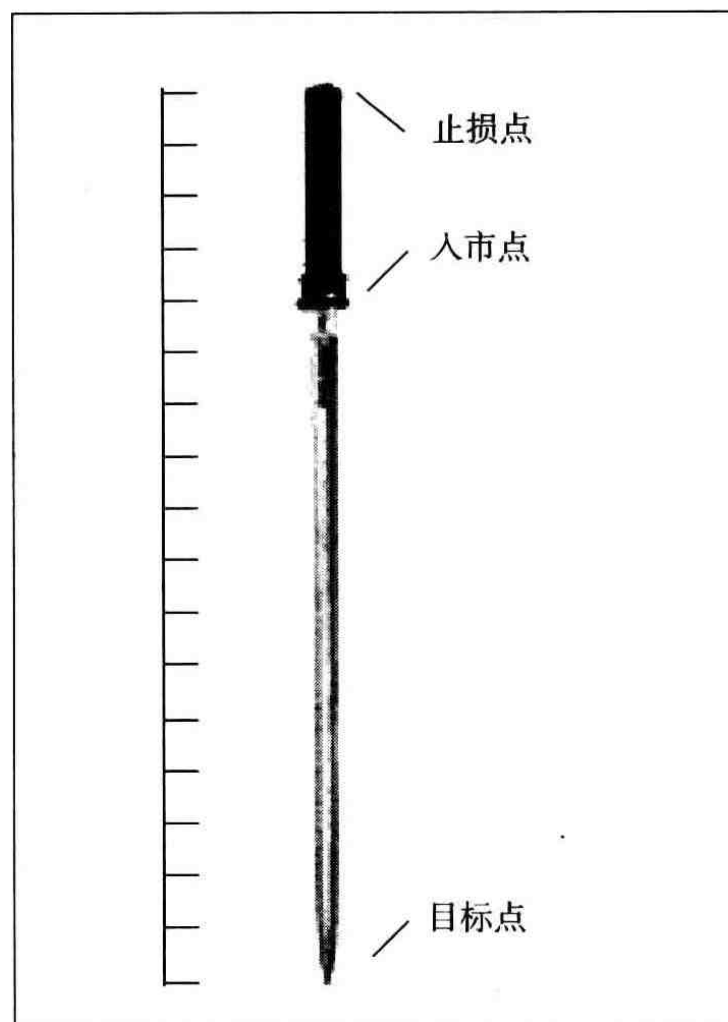


图8－1 机会是个什么东西

这样用长剑来说明机会的含义，你又一次看到了，万事万物都有相通、契合的地方。下次看比赛、玩游戏，你要想到那里有你的交易技术藏在里面，如图8－2和图8－3所示。

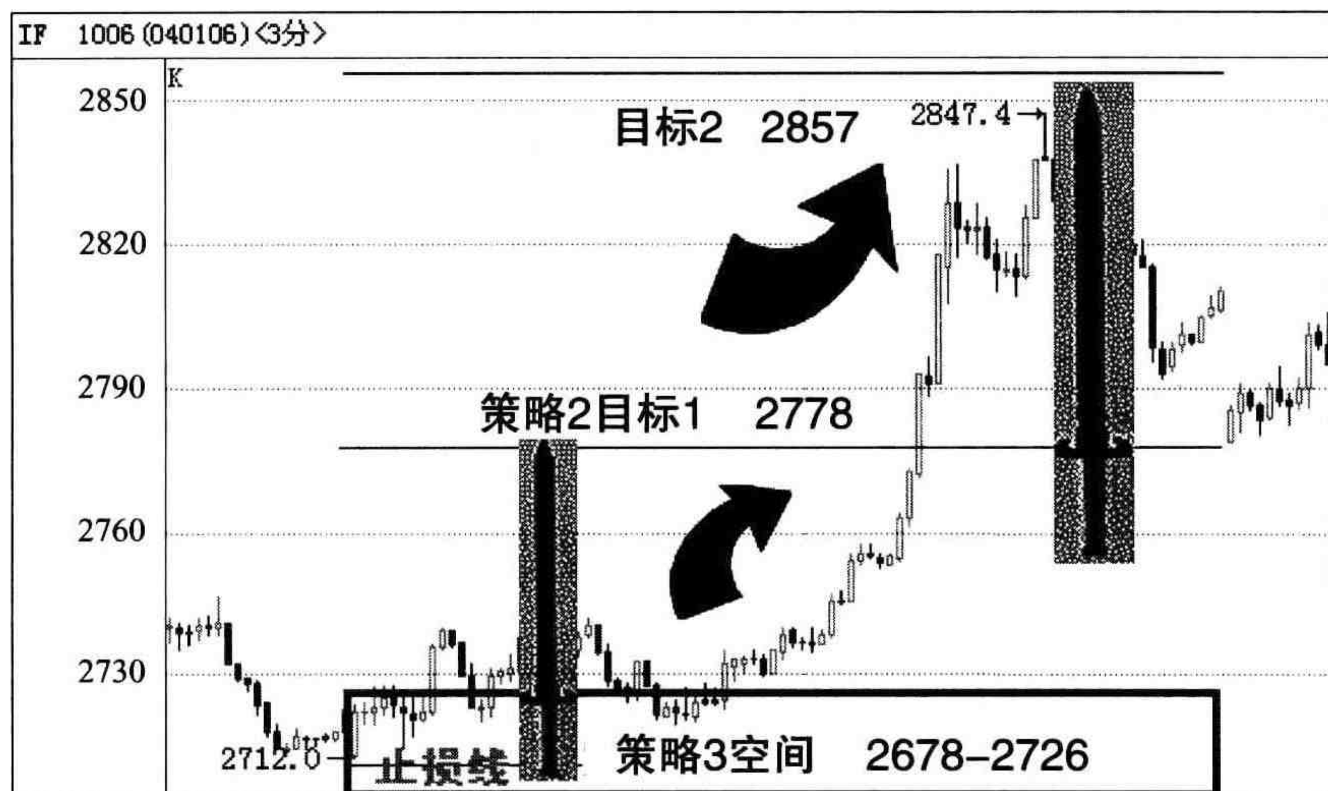


图8－2 股指期货交易里的机会（2010年5月18日星期二—1006合约）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

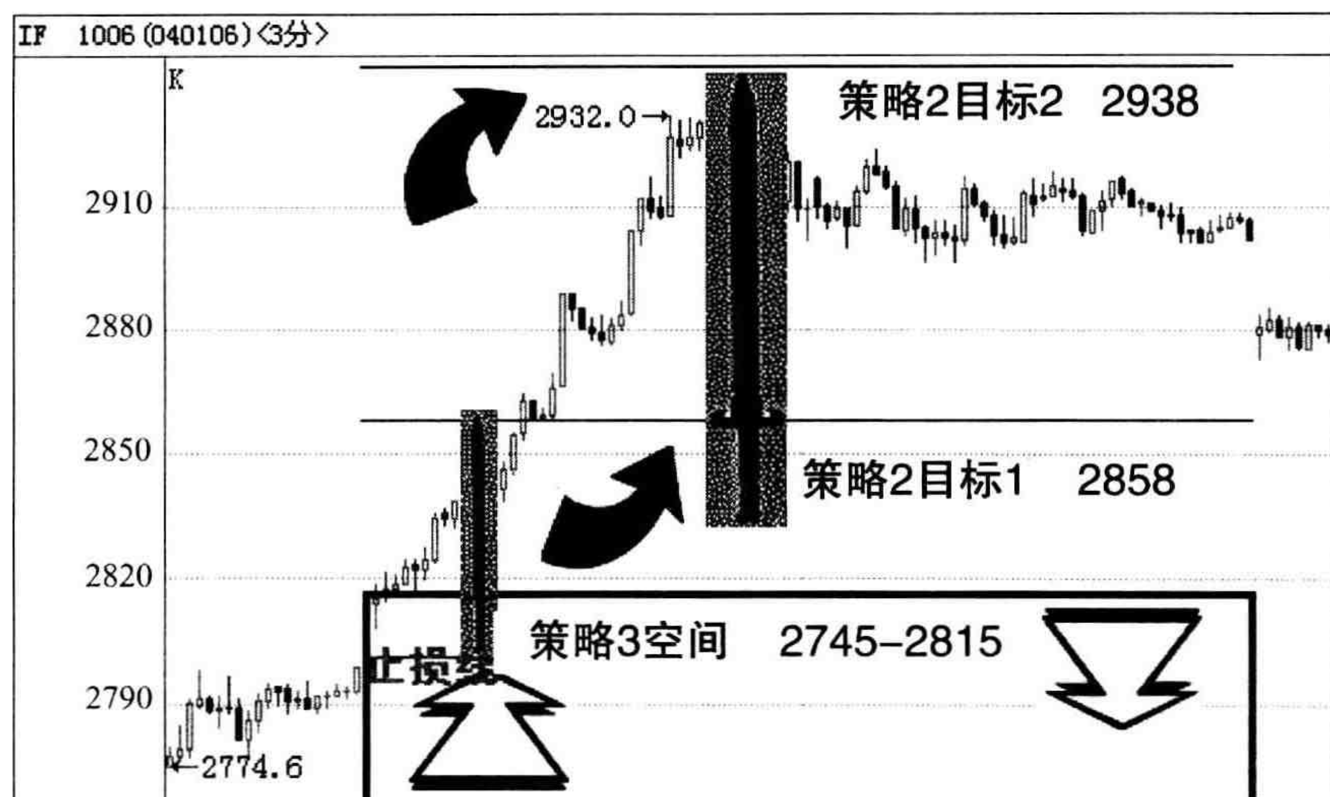


图8－3 股指期货交易里的机会（2010年5月24日星期一——1006合约）

这样说来，**机会就是由入市点、目标点、止损点三个元素构成的潜在交易可能**。这三个点基本确定了交易经历的空间长度（波长），当然还要考虑交易对时间长度（周期）和流动性容量（规模）的要求。时间长度要满足一笔交易需要把计划形成指令、并通过跑道传送到市场交易撮合系统里去所需要的最小用时，流动性要满足交易者该笔交易的规模，使它能够全部成交。对于一般的小规模交易者来说，这三个元素都不成问题，特别是后面两个元素，可能会觉得又是在空谈“大道理”，但是我们需要认识到这一点，就像鱼缸的金鱼要意识到水的存在一样。虽然水是透明的，看不到，但是要摸清它的脾气属性。而且在有些特别的时候（比如在某些极端行情里），这两个因素对任何规模、任何频率的交易者都可能是一种制约。小心没大错。

8.2 寻找最佳可操作单元低买高卖

怎么样从市场的价格运动中发现交易的机会、给它的三点定位呢？回顾第二部分的第4章，最基本的策略是低买高卖，交易就是要做到低买高卖。**交易是从价格运动的分形结构里寻找、确定可操作单**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元，进行买卖操作。多低算低，多高算高？怎样从众多"最小可操作单元"里取舍、合成适合特定交易者的"可操作单元"？这些问题是第二部分的第3章里全局定位的课题，投资王法是其基础，这类问题的解决办法在机会管理定位机会的过程中也都能找到理论基础上的支持。

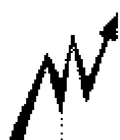
我们从市场价格运动的形态入手，来看看**最小可操作单元、可操作单元和最佳操作单元**。价格的每一个最小跳动，tick，梯刻，是价格运动的最小元素，不同数量的一组组方向一致（组内一致）的连续梯刻，构成价格运动的实际形态。（同一价位上成交的连续梯刻，没有方向，或者是横向。）

最小可操作单元是个相对的概念，对于不同交易规模和交易频率的交易者，最小可操作单元的波长是不同的。我们把问题简化，不考虑交易机会的时间和流动性要求，不考虑手续费等成本，假定是一个手很快、只交易一张合约的小伙子，对于他来说，每一个梯刻都是一次交易机会，是他的最小可操作单元，目标是一个梯刻，止损也可以是一个梯刻。这是目标波长为一个梯刻的交易机会，但是它太累人了，赢利效率也不高，经常还会亏到肉里。所以这个小伙子会把眼光放长远一点，看看价格运动的形态里还有什么更大波长的交易机会。

可操作单元是波长大于最小可操作单元的任何一个级别的、可以从容地据以进行操作的价格运动单元。梯刻不断呈现，变换方向和波长，形成一定的运动形态。梯刻之间有一定的关系，方向相同的一组连续梯刻构成波形的一冲，紧接着的一组相反方向的连续梯刻构成波形的一回，**一冲、一回就是一个完整的波形**。如果波形的波回没有超过波冲的起点，波形就保持原来的方向不变；如果波回超过了波冲的起点，波形的方向改变（波形的方向有上、下、横向三种）。一组方向相同的同级别波形构成更大范围的高级别的波形。每一个波形都包含一冲、一回两个可操作单元，可以提供两个交易机会，一多、一空（先上后下的波形），或者一空、一多（先下后上的波形）。小伙子会希望选择波冲的起点和终点作为入市点和目标点，在起点之前选择一



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



个止损点。波冲结束的时候要平仓，这是确定交易机会的点位的基本考虑。波冲结束的时候如果不获利平仓，还要寄希望于接下来的同方向波形，就要在波回的时间和空间里包容波回的错误，这就是“容错”。

如图 8－4 所示。

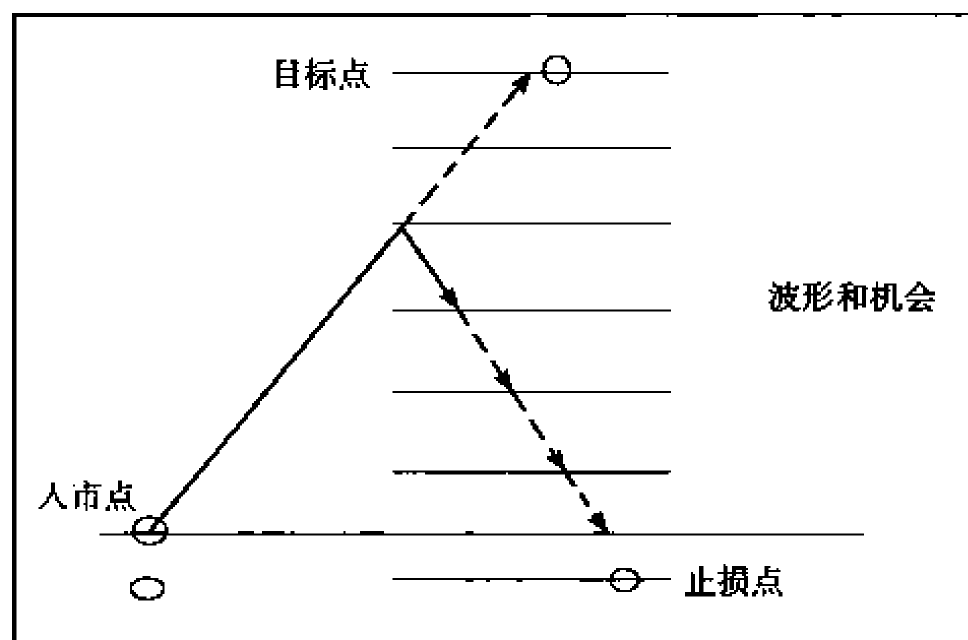


图 8－4 波形的结构和机会利用

选择怎样的波形级别、单元中包含几个波形，这要看你的感觉，舒适、有效率就行。**根据选定的波形级别和波形连续的数量，确定的最有效率的操作单元，就是最佳操作单元。**但是最佳操作单元只有事后知道的一个，完全刚刚好达到最佳是很少遇到的，就是买在最低、卖在最高，次佳就很不错了，应该作为你的追求。我们在本书第一部分第 1 章里提到的三个交易日的例子，里面的 1 号、5 号和 20 号交易的事后观察，就是事后可以清楚分辨的最佳操作单元。以我们现在的认识来看，与最佳的步伐和节奏完全协调是不可能做到的，但是可以通过研究和实践的努力，来尽量接近。

实际上的梯刻和波形级别，信息量太大，人眼处理不过来，而且是没有必要的，所以，人们用一定的画图方法和时间单位来记录它们，达到近似的记录和表现效果，很有效。在图表上寻找最佳操作单元是比较容易的，很方便。**交易上就是通过波形寻找操作单元来寻找**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易机会的。一般的价格图表，具有时间轴和空间（价位）轴，是一种解读工具，实质上和爱因斯坦用来解读相对论原理的时空图世界线是一致的。这样好的工具，就看你能不能物尽其用。

8.3 机会管理的基本技术：9 –9 –9

在这个价格运动的波形形态的基础上，建造一座大厦，可以发展一套动态、连贯的发现机会的技术，就叫它"大厦里的小偷和警察"（技术）。过一会儿说这座大厦，下面先说说机会管理的3个原则性的秘籍技术，我们说出来的那一刻，就不再是秘籍了。

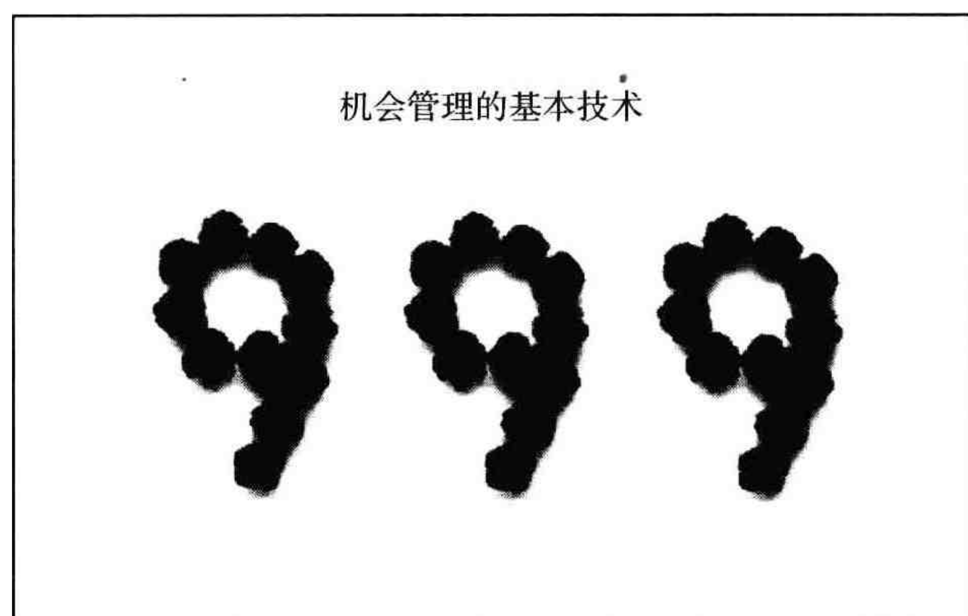


图8 –5 机会管理的基本技术：9 –9 –9

三9技术。999（如图8 –5所示）。

第一个9，极致，至极。在这一点上，它最能领会和体现低买高卖的意图，在选定的时间范围或者空间范围里，等候极端的低点买进、极端的高点卖出。物极必反，极端的高、低点在多数情况里都会发生逆转。当然，具体执行的时候也要留好后路，给自己逃跑的余地，比如，在跌停板买进，是比较危险的，只有在掌握其他手段限制可能的亏损时，才可以做这样的交易。还有，涨、跌停板并不都是极端，多数的极端也不是在涨、跌停板上。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



那什么是“极端”的高、低点呢？把一定范围的空间自低而高划分为0、1、2、3、……7、8、9这十个小区间，那么0和9就分别是极端的低点和极端的高点，第一个9技术就是要在0区间买进，或者在9区间卖出，其他位置尽量少动。确定了这个原则，确定了这个范围，也就找到了可能的极端高、低点。而这个范围的确定，根据图表和经验，是非常简单的事情，简直不需要提起。我们就忽略了它吧。

要在极端的高、低点做买卖，就需要很长时间的等待，多数时间都在等待，而且运气不好的话也会错过机会，有时候仅仅因为几个点，有时候是因为价格根本就没有到“极端的”低点来。但是，极端还是值得期待的。要静若处子，动如脱兔。

第二个9，精细。在极端的高、低点进行买卖，虽然已经是很有效率了，但是，为了更有效率，让效率可能戏剧性地增大，还需要精益求精。一毫一厘的差异，可能造成千里的差距。因为随着入市点精确度的提高，你的止损空间可能大幅地削减，你的交易规模因而可能成倍地提高。亏损的额度一定，交易的规模成倍扩大，这意味着在一定的亏损上，你的赢利可能成倍地提高。

比如，原先40个点的止损，你可以交易10张合约；现在通过极端和精细的两个9技术，你的止损精确到20个点，你就可以交易20张合约；如果再进一步精确化，到了10个点，那么你就可以交易40张合约。这样，如果交易最后以止损告终，你的亏损没有增加，还是控制在原先的额度内，但是如果交易成功，最后的赢利将分别是原先赢利数量的2倍和4倍，而这个差别来自仅仅可能多等了一分半钟。耐心和精细使机会更加优异，带给你更多出人头地的可能。

通过研究机会的细节和精确度，可以更好地认识和把握机会，做好机会管理，高效率地实现低买高卖。精细交易，也像刀锋，锋利的优势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三个9，多和大。多是时间上的，大是空间上的，就是按照市场大多数时间在走的规律来交易，（市场多数时间里走的是横向走势，波长小或中等，在相对窄小的空间里运行，）同时提防、关注只是在少数时间里才会走的波长很大的大行情，适时出击。

多数时间只要在价格“区间”里的两个极端上低买高卖，做小波长的交易，大约是八成的时间里。少数时间里，二成的时间里，如果价格突破“区间”，就要去尝试捕捉大波长的交易机会。“区间”也是个相对的概念，有不同级别的“区间”。一些大的“趋势”在有人看来是趋势，但是在另外一些人看来，还是“区间”，这要根据你的意图和策略类型来看待，用不同的观察尺度。泰山崩于前而色不变，有时候不需要胆量，只是情境不同。只要你有资源，够你应付时间。如果价格突破区间，走出“趋势”，（趋势其实是数量较多的同方向连续波形的组合），就要及时转变策略，倾力出击。

在这个多和大里面交易，在多和大之间转换，需要果敢和灵活。遵循多和大，这样操作，也是在市场中寻找更高（频繁模式）、更快（大波长赢利）、更强（阵营）的作业。

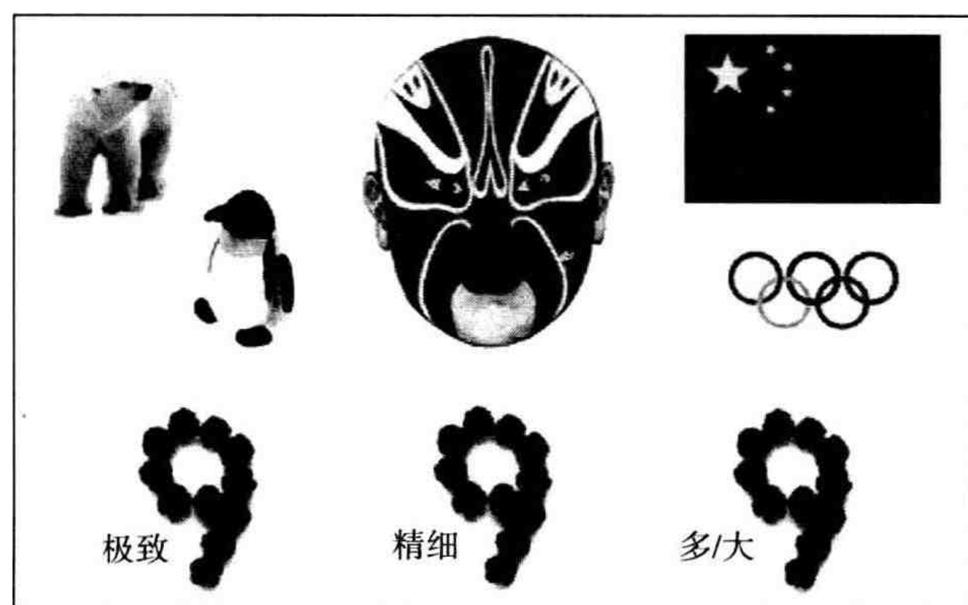
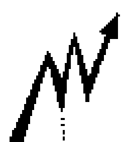


图8－6　机会管理的基本技术：9－9－9（详细）

一“9”，两极、极端，极致、至极；二“9”，精细，不止是京戏；三“9”，地大物博、人口众多的国度，象征大多数、大波长，也有更高、更快、更强的精神（如图8－6所示）。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



8.4 机会大厦里的警察抓小偷

具体怎样寻找机会的三点，找到极端的高、低点，怎样低买高卖，我们还是来看一看“大厦里的小偷和警察”。

这是一座高层建筑，大厦，99 层，算上一层地下室，100 层。有个小偷跑进了大厦，只在此楼中，楼高不知处。警察封锁了这座大楼，看来小偷还是个重要人物。电梯被关闭了，警察分布警力，把大厦分成 10 个区间，0～9 层，10～19 层，20～29 层，……80～89 层，90～99 层，每个区间布置两个警察，守住两头，就是 0 层和 9 层各派一人，10 层和 19 层各派一人，20 层和 29 层各派一人，……80 层和 89 层各派一人，90 层和 99 层各派一人，每个区间也就是每 10 层楼层的两个人是一组，负责自己的区间，一旦小偷进入，就要全力追捕，但是其他组的警察不能擅自离开自己负责区间的 10 层楼层去帮助其他警察抓捕小偷。

而且，每个区间的小组的两个警察，把守 *0 层的发现小偷下来时就要向上追，把小偷赶上去，把守 *9 层的警察发现小偷上来时就要向下追，把小偷赶下去。如果小偷成功突围，进入其他组警察把守的 10 层楼层的区间，他逃走的区间的警察就停止追捕，把任务交给当值的区间的小组。这个小组的警察也是一样的干活，下面的警察往上赶，上面的警察往下赶。就是苦了这个贼了，命真苦，不被抓住，也被累死。不管突入哪一个小组的防区，从下面突入，下面的警察就往上赶；从上面突入，上面的警察就向下赶。但是小偷一脱离 *0 层，这里的警察就停止追捕；一脱离 *9 层，这里的警察也不再穷追。任他逃跑。

这么跑了几个 10 层，小偷累坏了，也聪明起来了，干脆在中间的几层里晃悠，休息好，麻痹警察，然后趁他们不提防，噌地一声突破他们一侧的防线，跑到另一个 10 层的防区。如果有机会，他就可以顺利逃脱，完全逃出警察的追捕，离开大厦。他还是不要逃掉，他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一逃掉，价格就消失了，市场也不存在了。

如图 8－7 所示。

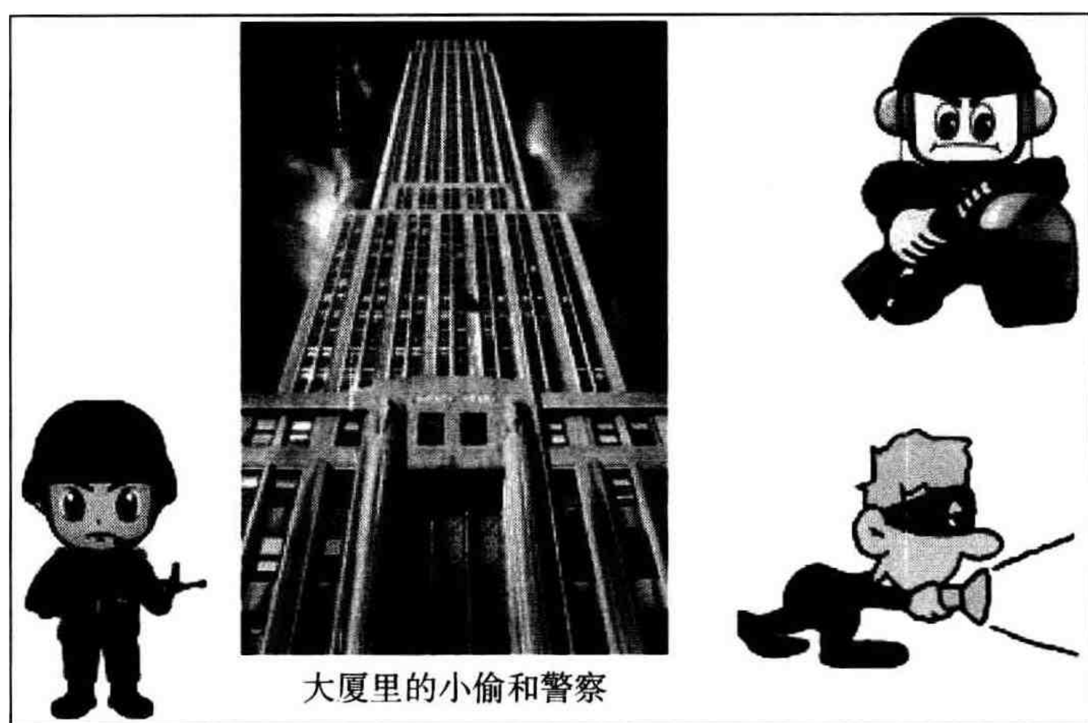


图 8－7　机会大厦里的小偷和警察

市场里的价格构造也是这样的，从地到天有若干大区，每个大区有若干小区，我们权且把小区分成 10 段，＊0 和＊9 段就是我们的极端低点和极端高点。价格这个贼经常都在极端之间的中间地带晃悠，冷不防突破防线之后，可能连续闯过几个大区，然后在某个小区里偷偷喘息。也可能被警察追赶，接连赶回原来好混的小区。你的警察要机警，守纪律，贼进了你的防区，就要按照既定方针去追、去截。

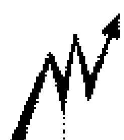
寻找机会，低买高卖，就是这样做的。



怎样把大厦的楼层和市场的价格一一对应起来，需要你自己动一动脑子，不然脑子的脚会麻木的。有一点是肯定的，绝不会是机械地一一对应，肯定需要一点变通，找到二者之间的契合点。

这基本上是情境适应型的交易。要注意，虽然交易包括市场情境适应和情境领导两大类型，但是，竞技版的投资王法是针对情境适应这种交易大类型的。从第 7 章筹码管理开始的四章里的管理任务，都是讲情境适应的题材。我们目前还不便讲超大规模的情境领导型的交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第9章

亏损管理：激流勇退保平安

前面两章，讨论了**筹码管理和机会管理，它们是服务于“低买高卖”的**。接下来的两讲，要讲的是**亏损管理和利润管理，它们服务的是“落袋为安”**。说到落袋为安，大家一般会认为把赢利的交易了结，才叫落袋为安。其实，把亏损的交易了结，变现成现金头寸，也叫落袋为安。三十六计，走为上；收兵回营，坚守不出；固若金汤，安全第一。

亏损很简单，大家的理解都不会有分歧。负数、赤字、出血、割肉、断臂，红色的，梦里出现的小红人。文一点的说法就是，在规定的时间内，交易没能取得赢利，以失败告终；表现为低卖高买，出现资金损失。低卖高买，与低买高卖直接对抗。这很严重，所以要有所管理。

9.1 看透亏损的三个角度

要了解亏损管理，做好亏损管理，就要先对亏损的种类有更细致的认识。我们从**3个角度来看看亏损的真面目**。

如图9-1所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

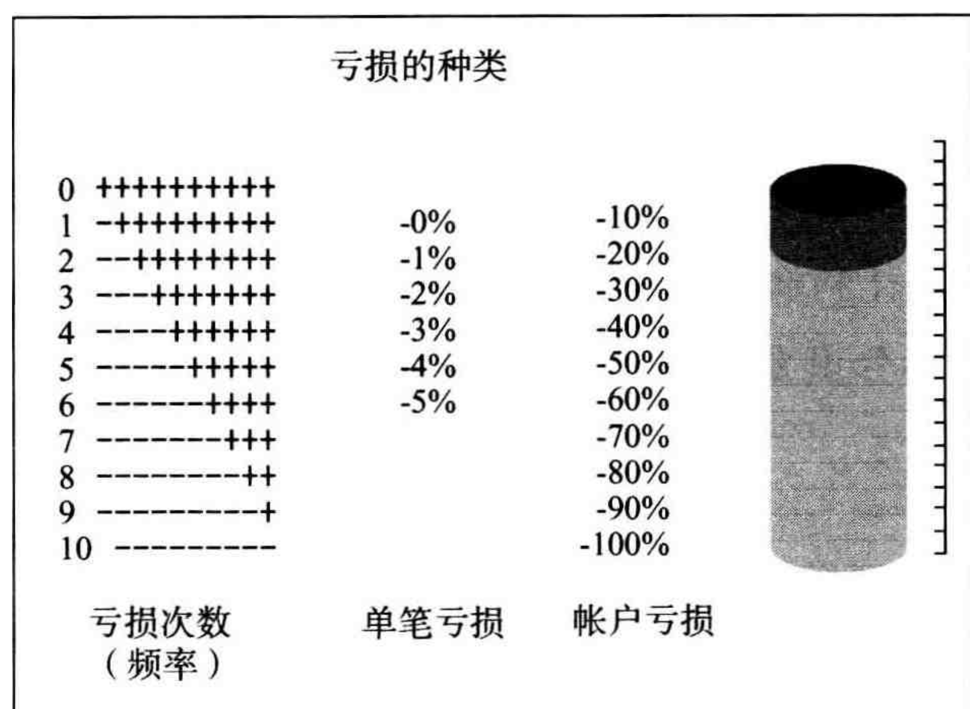
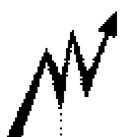


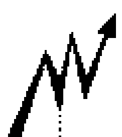
图9－1　亏损的种类

第一个是交易序列里的亏损次数。同一个交易账户里的交易序列，任意选取10笔连续的交易，会出现11类情况：0亏损，1次亏损，2次亏损，3次亏损，……9次亏损，10次亏损。0亏损，很难得，动无遗策，十战全胜；1次亏损、2次亏损、3次亏损，也很不错，进展顺利，赢利次数占压倒多数，属于轻亏损；4次亏损、5次亏损、6次亏损，互有胜负，不相上下，打个平手，属于对峙亏损、均势亏损；7次亏损、8次亏损、9次亏损，很不好，几乎步步遇阻，亏损次数占压倒多数，属于连续亏损、重亏损；10次亏损，很难过，出手就被擒，每战必败，全军覆没。后面两种亏损情况，重亏损和全军覆没，运气简直是黑的。你冲谁喷一口气，对方立刻变成炭，炭化了。

好像没有人从序列的角度考虑运气的含义。**从这个角度看，运气就是序列中连续的事件表现出的形态，是客观的、事后的观察。因为是序列，运气是不会断的。**这就是运气为什么叫运气。不是迷信，运气是存在的，表现在你从事交易的序列里。要头脑开放地接受这个事实，去了解运气和世界里其他的“神秘”东西。不要人云亦云地否定一切，为了“不迷信”而不“迷信”。在很多人那里，所谓的不迷信，实际上是盲目地、无知地迷信着自己。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



你可以实时地把握自己的运气，让你的交易序列里表现出更多连续的好运气，出现更多赢利的次数，减少亏损的次数。在亏损的次数里，要注意控制亏损的大小，让亏损尽量小；在赢利的次数里，要鼓励利润成长，让利润尽量大（这是基础的说法，更高级、进阶的在后面的第四部分里要提到）。亏小赢大，亏损管理帮助你做到稳定赢利。

第二个角度就是单笔交易的亏损大小。对于市场情境适应类型的交易，对于稳定赢利的目标来说，按照账户资金比较，只考虑6个阶梯的亏损：接近0%的亏损，1%、2%、3%、4%、5%的亏损。这些是单笔交易的承险资金的分额度。接近0%的亏损大多是交易进入微弱赢利后，被跟随止损保护出来所造成的，是微小的亏损；1%的亏损，属于小额亏损；2%、3%的亏损，属于中等额度的亏损；4%、5%的亏损，属于大额亏损，严重的亏损。但这些应该都是被控制住的亏损，没有超出交易原定的亏损额度。而超过额度的亏损，或者单笔交易亏损超过资金5%的，都是非常严重的事件，是不可原谅的交易错误。

有些绝对金额比较小的账户，交易执行者一般容易被亏损的金额所迷惑，而忘记亏损的比例可能很大，这一点需要十分注意。**不论资金大小，应该严格按照比例来设计和执行交易，因为这里面隐藏着交易和稳定赢利的秘密——从资金的角度看，交易实际上只是数值增长的管理，而比例是衡量数值的唯一重要标准。**仅仅因为账户资金小就忽略了比例和数值增长的原理与规律，也会经常犯不可原谅的错误，是达不到目标的。

第三个角度是所有交易累积亏损占账户资金的比例大小。对于一个独立的交易账户，为了自救，累积亏损不能太大，太大的话，就可能在规定时间内无力扳平，无力反败为胜。相对于稳定赢利的目标，累积亏损只考虑3个阶梯：10%、20%、30%。这些是累积

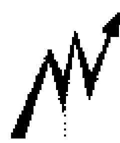
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

亏损的承险资金的总额度。承险资金的额度越大，交易的难度越小，交易越容易操作，做成的可能越大；相反，承险资金的额度越小，交易的难度越大，要求越精细、严格，交易越不容易操作，做成的可能越小。比如，10%承险资金总额度，它的交易难度比100%承险资金总额度的交易的难度高，表面上看是10倍左右的关系，如果按照几何级数的关系来衡量，那就更高了。这一点可以从市场运作的机制来理解。市场上是势均力敌的多空两个阵营的长期、通盘较量，两家杀来杀去，你抢我一座城，我夺你一块地，谁想在短时间内置对方于死地，都是没有那么容易的。死地的数值含义就是，100%亏损，爆仓、全损。价格在这个大区间里往复辗转，承险100%的账户就有很多机会在有赢利的时候平仓（前提是规模控制适当，按照承险资金决定论来定的，还要留下第二次打击的力量）。而承险10%的账户就没有那么幸运，经常面临被杀头的危险，死的次数比前者多，交易难度当然大。

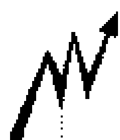
累积亏损的额度取10%、20%和30%的范围，是为了能报仇，容易在较短时间内扳平、打赢，信心也不受过度打击。超过这个范围，在规定时间内就比较困难了。很多账户都是有时间限制的，时间也是制约投资交易的重要因素。

累积亏损10%、20%和30%的范围，属于轻度和中度亏损，比较容易周旋；累积亏损达到40%、50%，就是重度亏损了，很严重；达到60%、70%、80%的阶梯，亏损过半，极其严重，属于危急亏损；达到90%、100%，就属于广义的爆仓了，是推定全损和全损。这是亏损，不是赢利，数值大小，哪个可取，你自己斟酌吧。

以前我们提过亏损的几种分类，微小亏损、中等亏损、较大亏损、连续亏损、严重亏损、全损（爆仓），把几种分类标准混在一起。现在看起来，还是上面的三维新分类比较合理。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



9.2 亏损管理的基本技术：4－4－4

下面我们开始说亏损管理的基本技术。

如图9－2所示。

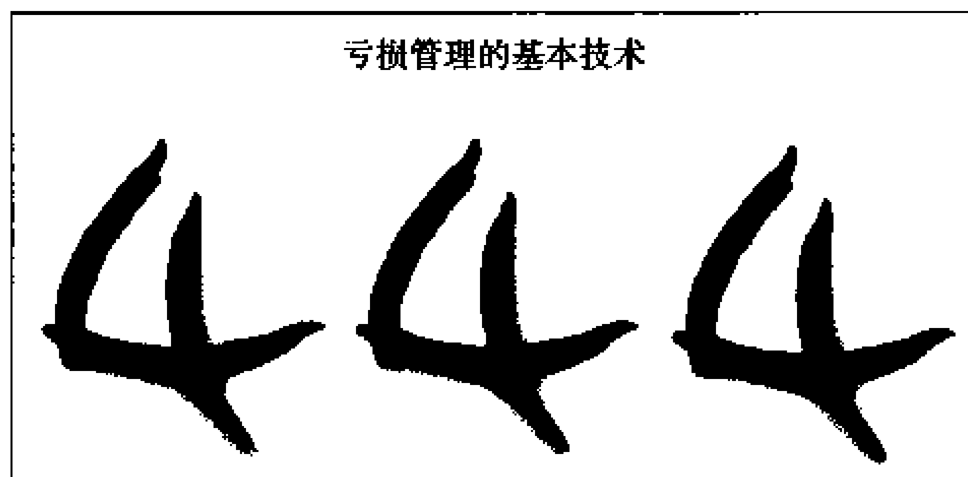


图9－2 亏损管理的基本技术：4－4－4

亏损管理就像小剪刀，444，cut cut cut，喀嚓喀嚓。

亏损管理的第一个技术，底线，为单笔交易和交易总体设置底线和界限。前面刚刚说了亏损的类型，很清楚，为了稳定赢利，减少退步，单笔交易的承险额度限制在2%或3%之内，是比较稳妥的；周期较长的交易可以适当放宽到4%或5%。交易的总额度限制在10%～30%之间比较合理，如果10%嫌小，30%嫌大，那么15%到20%比较核心，比较中庸。另外也要考虑到市场的特点，根据要交易的市场和要实施的策略来定这个底线和界限。

是说亏损管理，也提到承险资金和额度，怎么感觉跟筹码管理有点象？对头，它们是相识的，见面要打个招呼。

要在交易开始之前就把亏损限制住，把它牢牢地掌握在手心里，这样你的账户就是安全的，立于不败之地，死不了。只要死不了，市场里多的是赢利的机会，就可以抽冷子捞它一把。**一笔交易的亏损＝亏损的点数金额×你的交易规模，而你能完全控制的，就是自己的交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易规模。亏损的点数金额，**99%**的情况下可以控制；如果提前做工作，**剩下的1%里的9成以上也在你的手里**。要自己掌握、控制亏损，就要根据承险额度和单位亏损点数额度，来控制交易规模。不过量交易，就不会死得很惨。只要不死，那句话怎么说的？大难不死，必有后福。

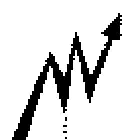
亏损管理的第二个技术，真假止损，真止损，不是假止损。心里有承险资金的概念，手上把握自己交易的规模，就能把亏损控制在底线以上。但是止损放在图表上的哪里，才能保证不是白白地把底线以上的资金拱手送出去的呢？那个位置，是放置止损的合理位置，也是区别真假止损的试金石。

什么是真止损、什么是假止损呢？这个真假只是一种形象的叫法。**所谓"真止损"，就是正确的止损，你止损后没有让你白疼一次。**就是说，如果你做多，价格下跌，有了亏损，止损卖出后，价格继续下跌，在观测的时间范围里，它让你的资金没有继续损失，也没有上涨到让你后悔不该止损的地步（没有上涨到高于止损价位的地方）；如果是做空，价格上涨，有了亏损，止损买进后，价格继续上涨，在观测的时间范围里，它让你的资金没有继续损失，也没有下跌到让你后悔不该止损的地步（没有回到低于止损价位的地方）。

相反，**所谓"假止损"，就是错误的止损，你止损后发现自己白疼了一次。**就是说，如果你做多，价格下跌，有了亏损，止损卖出后，价格很快上涨，没给你再次买进的机会，在观测的时间范围里，它虽然也让你的资金没有继续损失，但是却上涨到让你后悔不该止损的地步（上涨到高于止损价位的地方），实际上，你是在接近阶段内最低点的地方止损卖出了；如果是做空，价格上涨，有了亏损，止损买进后，价格很快下跌，在观测的时间范围里，它虽然也让你的资金没有继续损失，但是却下跌到让你后悔不该止损的地步（下跌到低于止损价位的地方），实际上，你是在接近阶段内最高点的地方止损买进了。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



来看一些实际案例，加深理解和印象。

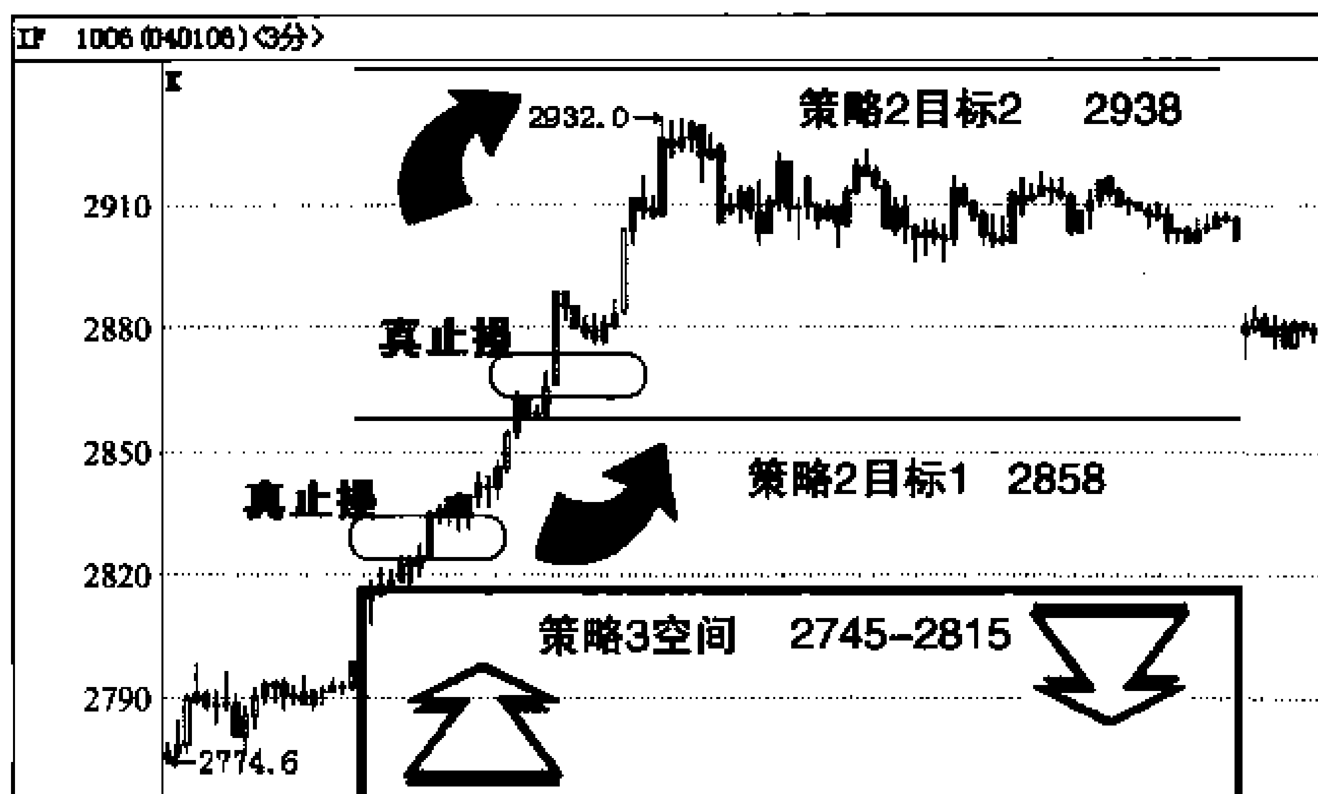


图 9-3 真假止损的实例 1（2010 年 5 月 24 日星期一——1006 合约）

图 9-3，2010 年 5 月 24 日星期一，如果在 2745、2858 一带卖空，15 点的及时止损，都属于真止损。止损没有冤枉，不止损就有麻烦了。

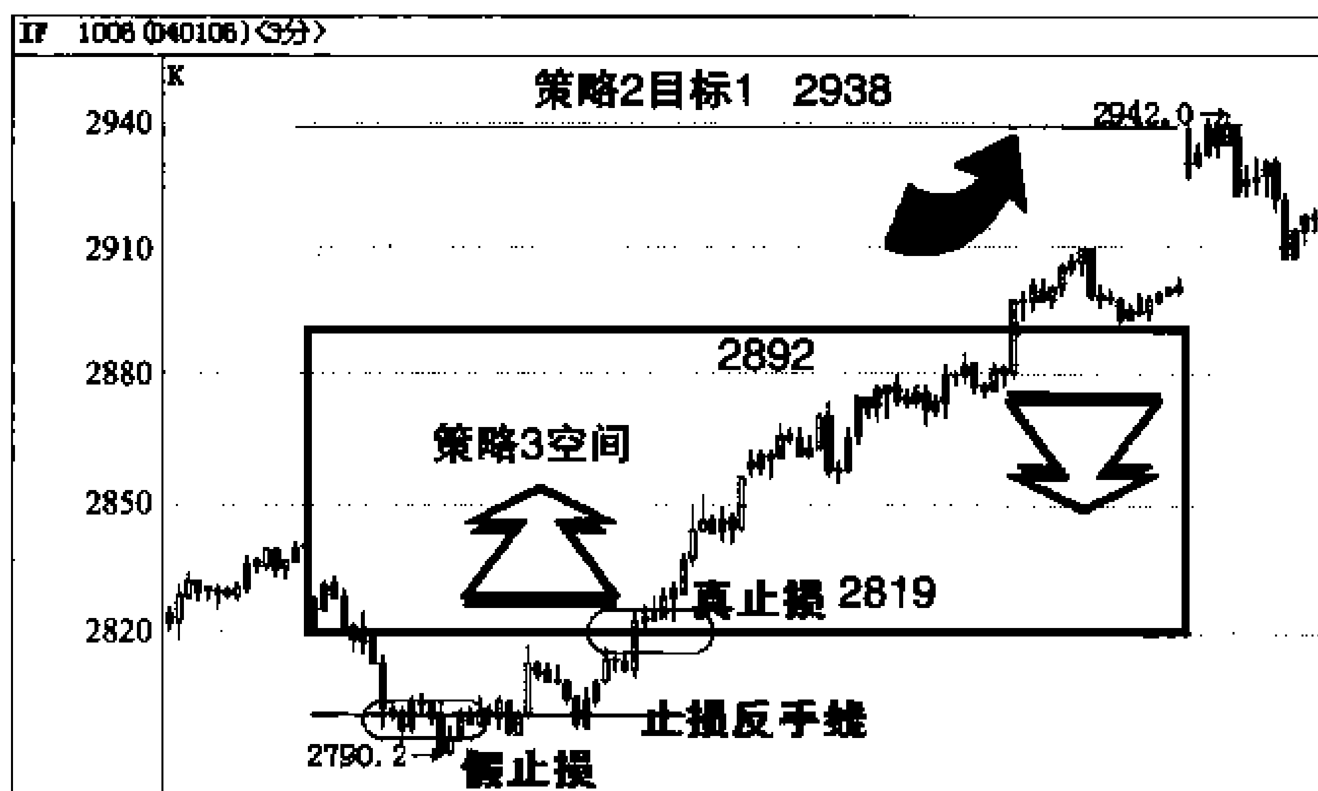


图 9-4 真假止损的实例 2（2010 年 5 月 27 日星期四—1006 合约）

图 9-4，2010 年 5 月 27 日星期四。这天开盘时进的多单，被诱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

骗止损了。同时还反手卖空。之后价格回升，进入2819后，继续上冲。不但证明空头止损是正确的真止损，还证明了前面的多头止损是冤枉的。

只要时间充裕，每次假止损后面都跟着一个当时反手交易的真止损。

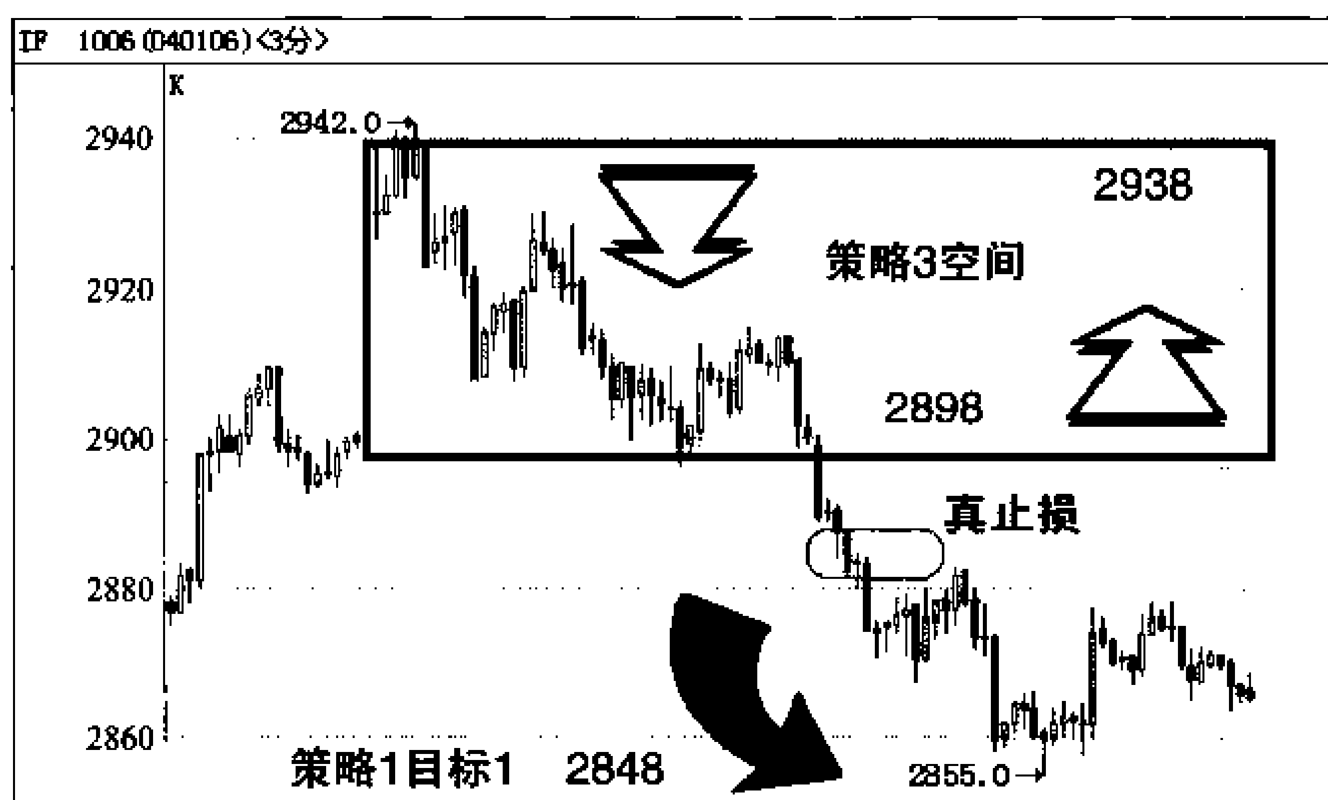


图9-5 真假止损的实例3（2010年5月28日星期五—1006合约）

图9-5，2010年5月28日星期五。这天盘初的空单获利，之后反手建多。多单后来在价格跌出策略3空间后止损。虽然价格没有走出太远，但是当天也没有再回到当时止损价位的上方。这是一次正确的止损。

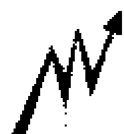


图9-6，2010年5月31日星期一。这天盘初的两笔单子，一多一空，全部止损。之后的早盘中价格再升入策略3空间，似乎证明前面的两次止损一假一真。但是，如果循环再进一笔多单，午盘间会遭遇又一次止损，这次是真的。而前面盘初的两笔单子的止损，从这个时间点再一次回顾、观察时，它们的性质发生了转变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

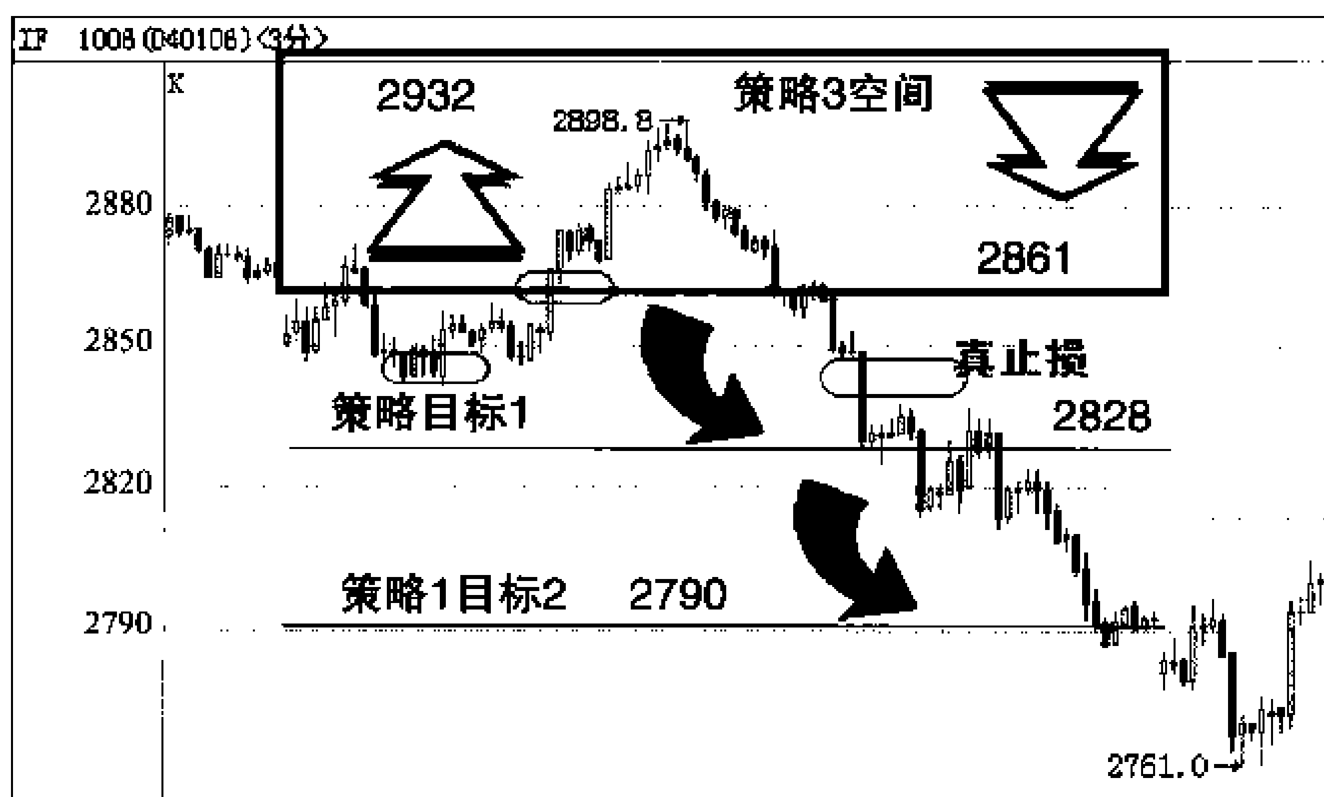


图9-6 真假止损的实例4（2010年5月31日星期一——1006合约）

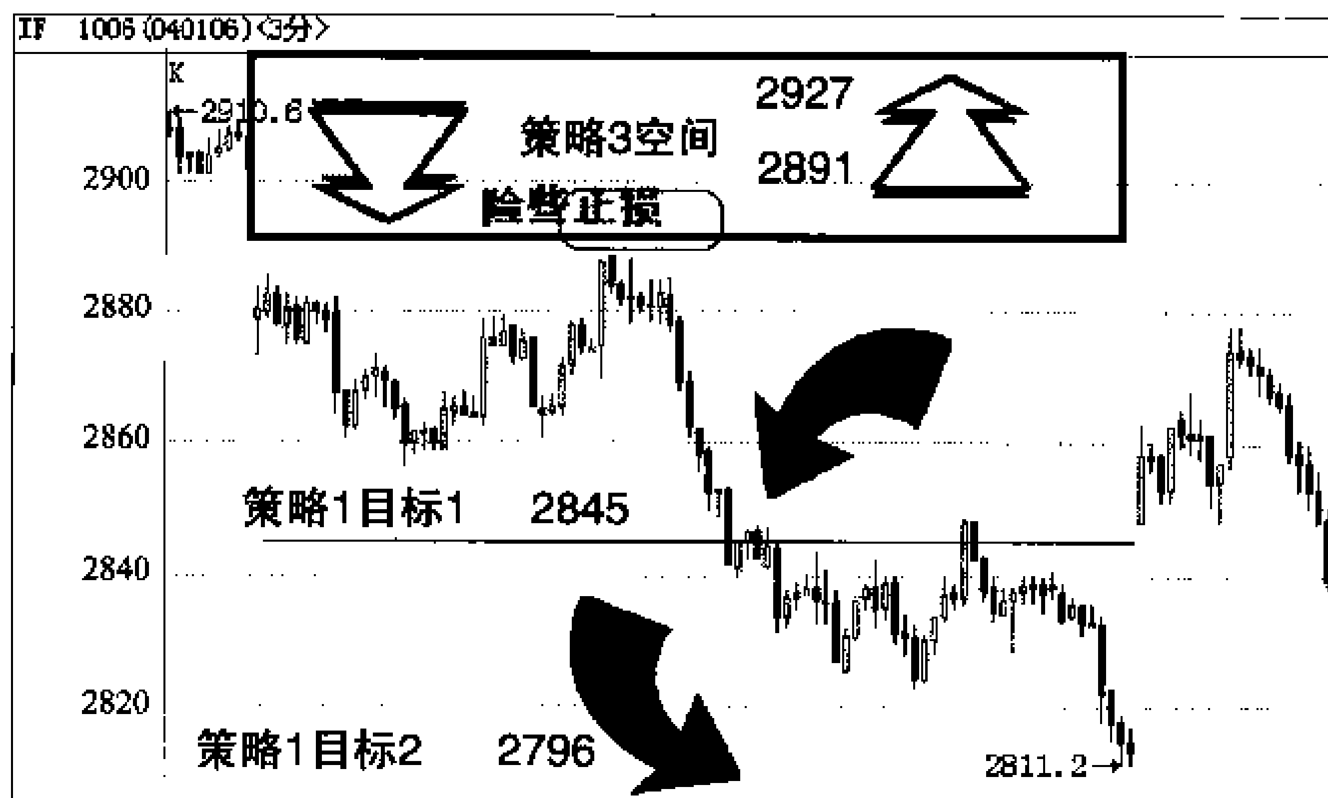


图9-7 渡过止损的实例1（2010年5月25日星期二—1006合约）

图9-7，2010年5月25日星期二。开盘不久成交了一笔卖空交易，如果价格回到2891的策略3空间下缘，这笔交易就毙了。盘中经历了一段惊险的故事，然后终于转危为安。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

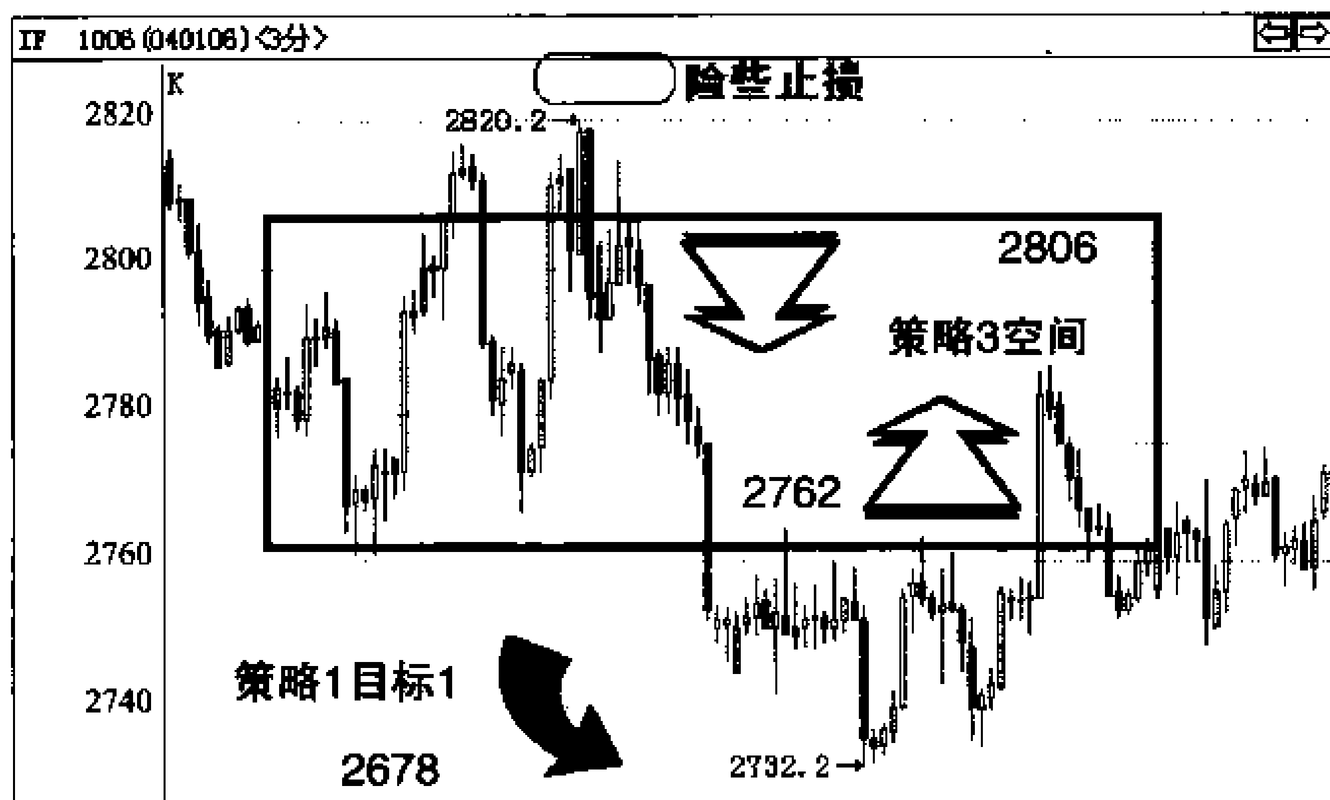


图9-8 渡过止损的实例2（2010年6月1日星期二—1006合约）

图9-8，2010年6月1日星期二。早盘成交了一笔多单，持有到空间上缘，获利平仓。同时反手卖空。机械执行经历了一次过山车，险些止损出局，但终于还是看到了幸运。如果价格再向上跳3下，就无法拿到回头这40多点了。

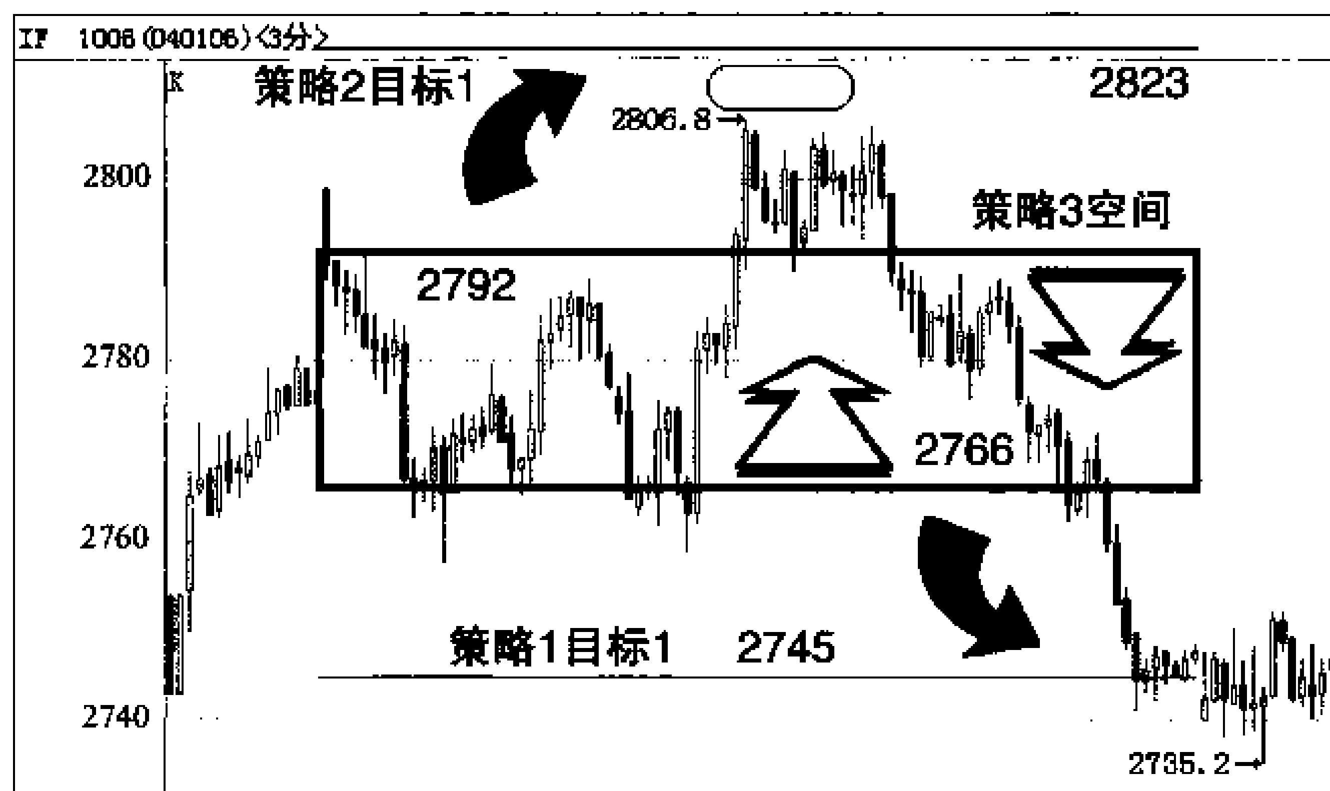


图9-9 渡过止损的实例3（2010年6月3日星期四—1006合约）

图9-9，2010年6月3日星期四。早盘先拿到一空一多两笔盈

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利，如果再循环一笔空单，还是可以再拿到一次回程的利润。不过这次的惊险程度一点不比儿童节差。如果价格再朝上蹦 2 下，就要止损放假了。

这 3 次险些止损的情况，万一多走了几个点，造成实际止损然后回头走接下来的路，那它们就都成了假止损的经典标本。

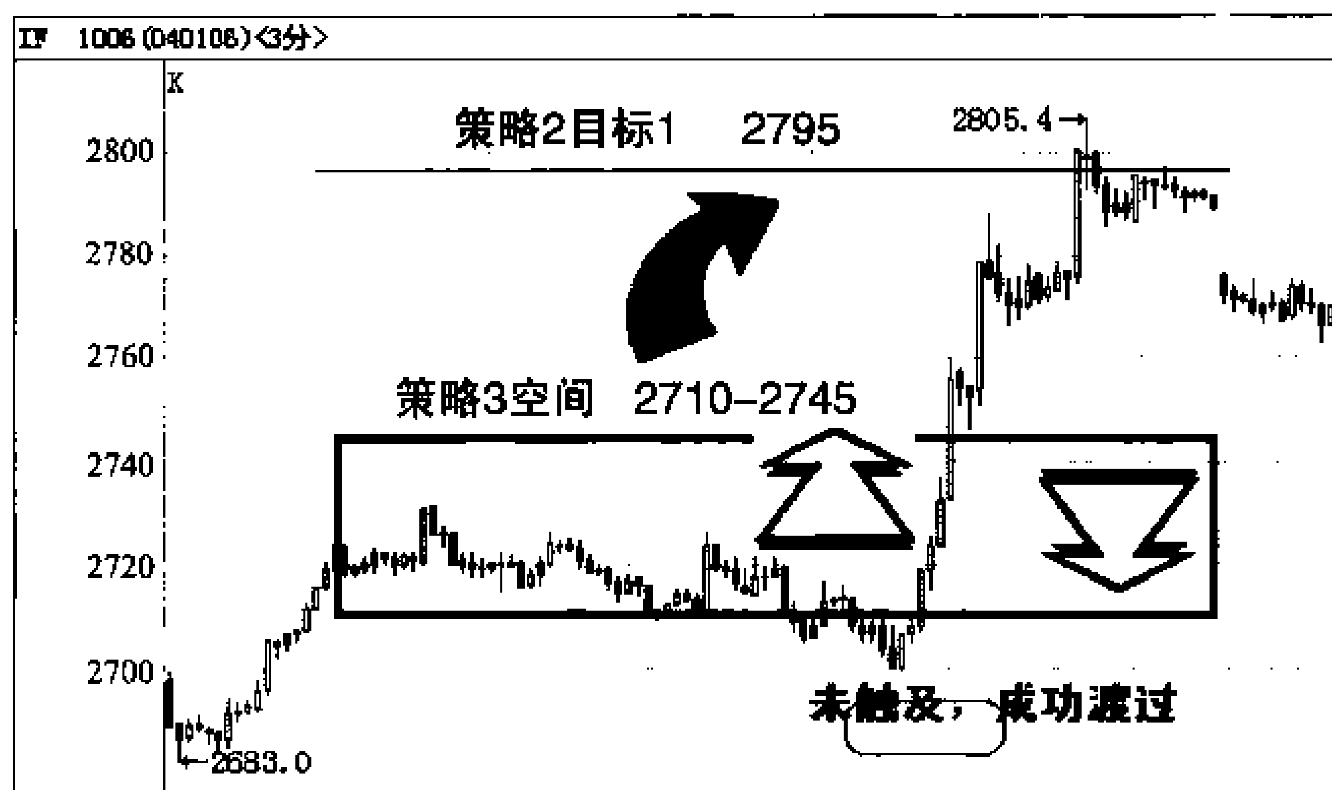


图 9－10 渡过止损的实例 4（2010 年 6 月 9 日星期三—1006 合约）

图 9－10，2010 年 6 月 9 日星期三。早盘成交的多头交易，全天没有惊险。最低时价格距离止损位置还有 5 个大点，相当于 15 点止损宽度的 1/3。最后价格凌厉上升，给当天的交易开了一个好头。

关于真假止损，这里只是提出这么一个概念和区别，实际操作上怎样做，具体的任务属于全局定位和聪明计划的职责。但在理论上提出这个基础，已经是解决了一半的问题。全局定位尽可能准确，重要坐标上噪音要少、要小，聪明计划要研究、选择适当优化的参数和原则。周延对策在这里没有责任，它是模式化的，根据全局定位提交的数据作成策略，交给聪明计划去量化调适、生成具体指令组。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

真假止损都是在承险额度内的止损，都没有犯过晚止损而使亏损超出额度的错误。但是，假止损一般是在精细把握机会的过程中非常不走运，刚刚好买在最高位、卖在最低位，刚好是在价格区间的邻接地带，弄错了最高、最低。记得机会的大厦吗？**一个区间的最低点刚好是下面一个区间的最高点，一个区间的最高点刚好是上面一个区间的最低点。**亏损管理和机会管理也熟悉，见面也要打个招呼。

通过提高技术、做好准备功课，假止损可以尽量避免，但不可能绝对避免。要把它看作交易序列中一个正常的部分，只是尽可能减少它出现的次数就好。

这个技术的要点就是要做到真止损，在精细程度的把握上力争稍晚一点、好运一点。除了依靠这两点，还有一点，**推论一下：**如果这里是真止损，那么，这里也应该是反手卖出（原先做多）或反手买进（原先做空）的好时机，止损的同时也是同方向开新仓的交易时机。既然可能是真止损，就可以做更果断、更积极的交易，进入下一笔交易。

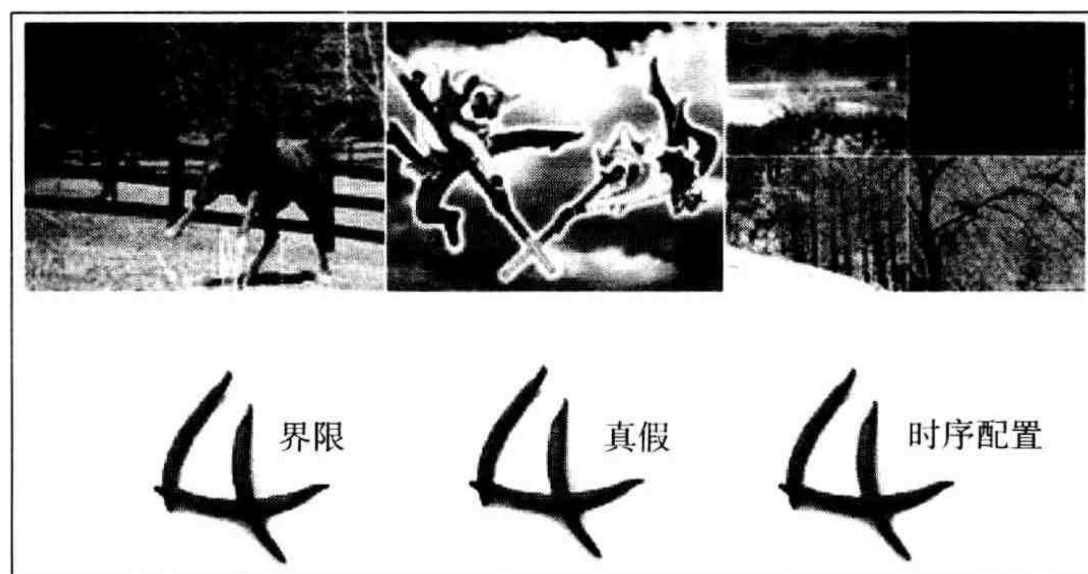


图9－11 亏损管理的基本技术：4－4－4（详细）

图9－11，这幅示意图，表明要为亏损设限、识别真假止损、在时间上分散风险，比较直观，易于理解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



亏损管理的第三个技术，在时间序列上分配承险资金的额度。在时间上配置额度，把命延长，可以给自己更多成功的机会。如果你的交易序列中有某一段很不走运，在时间上配置额度可以避免全部栽在这几天，你保存了实力，留下资源在以后走运的时间里挥霍，当然不是简单的挥霍，在挥霍中还刺激了赢利和收入。这也是分散风险的一种形式。

这一点比较简单，也很明显，一目了然。即使有一段、两段时间非常不走运，但是你也可以安然度过那一程，在以后顺手的时间里再得意。而且，在这一串长期的操作阶段里，你对同一个市场的认识和看法、策略都有可能更新、升级，重新考虑、安排，你自己也会成长，这都会增加你的胜算。

至少也把交易的寿命延长，别人一看：哦，原来是个行家，专业的，不是业余的。即使丧命，也浪得一个虚名。不能名利双收，舍利而取虚名也。这是笑谈，但是把这些看淡以后，名利双收也是水到渠成的事。在延长的时间里交易，安静、冷静；宁静致远，多远的正财偏财都被你的小猫招来。实至名归，皆大欢喜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10章

利润管理：落袋为安不慌张

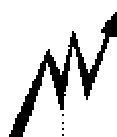
利润管理为“落袋为安”服务。大家对落袋为安的第一印象一般都是兑现赢利，确实，兑现赢利是利润管理中很重要的一项工作。但是利润管理还有其他同样重要的环节和工作。

交易获得的利润在兑现前，就是在平仓获利之前，它叫浮动盈利，是在途利润；平仓之后，就是实现利润了，是到家的利润。**所以管理利润也有这么三个环节：管理在途利润，把在途利润变成到家利润，管理到家利润。**

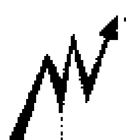
大家以前可能只对管理在途利润比较熟悉，可能认为这是利润管理的全部工作。其实也差不多，这确实是利润管理最主要的部分，占的时间比较长，作业比较烦琐，比较耗精力，比较紧张，比较能杀死脑细胞、引发高血压。这部分工作的主要形式就是保镖，跟踪保护。

相对于亏损管理，利润管理经常是长途保镖。亏损管理是短途的，遇到事情咯嚓一下就结束了。所以上一章也没有对亏损管理的这一项任务做详细介绍，这里和利润管理一起介绍一下。

如图 10－1 所示。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



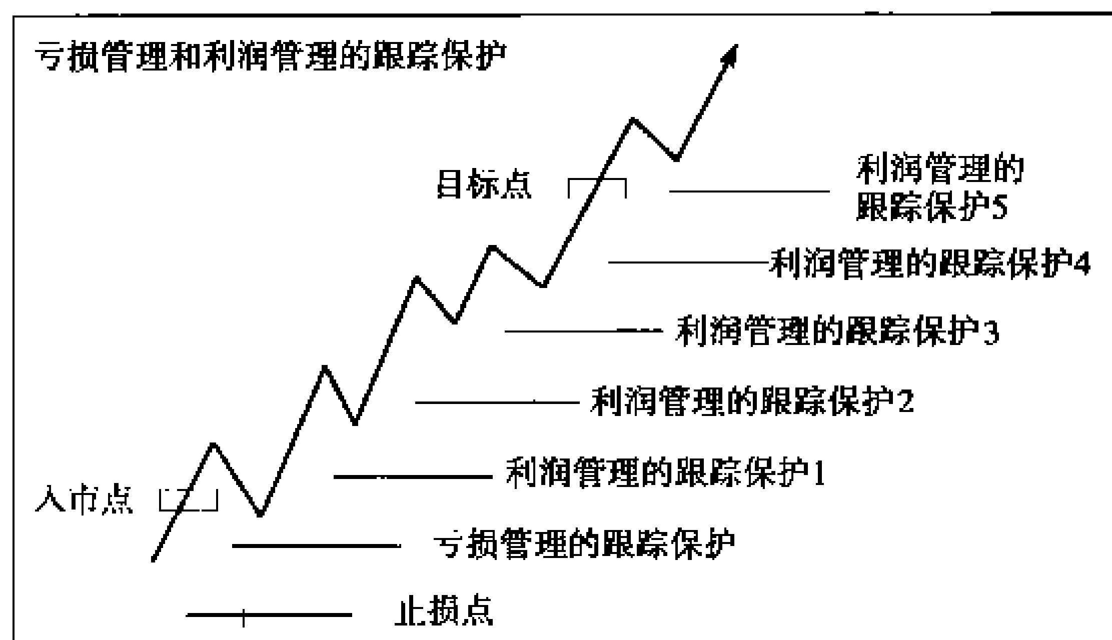


图10－1　亏损管理和利润管理的跟踪保护

亏损管理的层次比较少，利润管理的层次比较多，——指的都是跟踪保护的站点、驿站。亏损管理的保护，第一站就是最初的止损点，到了就喀嚓，任务完成。闻过则喜，错了就止损，是件高兴事；不要不乐意，免得日后酿成大错。第一站没有用上，也是件高兴事，价格朝赢利的方向走去，止损点开始跟踪推进，继续实施贴身保护。一般的交易里，止损点的第一次推进，可能还是属于亏损的领地，或者刚好打平，然后第二次往后，就可能进入利润管理的职责范围里了。**所以亏损管理的跟踪保护就是一、两站，任务就交给利润管理了。**

利润管理接手后，一般路程都比较长，三、五站，八、九站，那就是条大鱼。也有一、两站就结束的，因为原先设计的交易波长就短，或者市场很快就逆转了。不管站点多少，跟踪保护的工作原理都是同一的。而且，**利润管理和亏损管理在跟踪保护上的原理也是同一的。这个原理就是容错。**包容当前波浪波形的回波返回到一定比例的界限，比如30%、60%或100%，或者某个固定的水平价位。这是很具体的设计，其中的潜台词是，价格回到这个地方的时候，市场就可能已经明确地反转了，或者你就没有耐性继续冒险损失自己的资金或在途利润了。

这是大家都熟悉的利润管理的内容，利润的跟踪保护，我们先把

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

它说了。这就是利润管理的大部分内容了，说完了；留下剩余的一小部分，留到最后说。这一小部分内容，关键程度却比前面的大部分高级很多，又是 80/20 法则，20% 的部分，80% 的权重。说它们之前，我们先看看利润的种类，也像亏损的种类那样。

10.1 看透利润构成的三个种类

利润也是很明确的东西，黑白分明，大家也不会有分歧。这是正数的东西，来自别人口袋的数字和金银，是你做交易的目标，进入市场的目的。我们也从 3 个角度来看看利润的种类，和研究亏损的种类一样。

如图 10－2 所示。

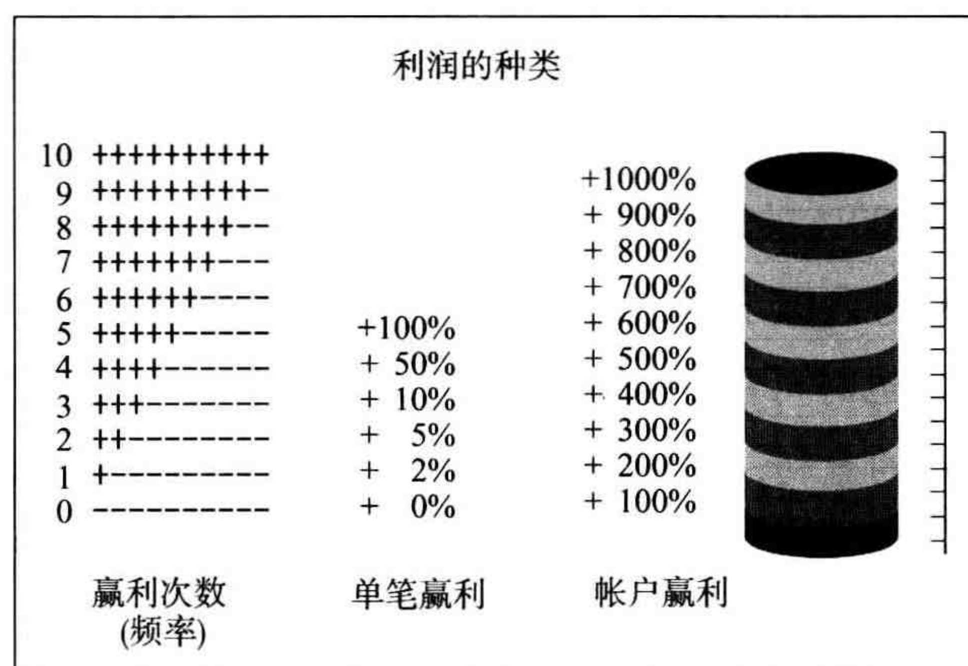
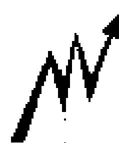


图 10－2 利润的种类

第一个是交易序列里的赢利次数，这和亏损次数是互补的，是亏损次数的另一面。同一个交易账户里的交易序列，任意选取 10 笔连续的交易，会出现 11 类情况：10 次赢利，9 次赢利，8 次赢利，……2 次赢利，1 次赢利，0 赢利。10 次赢利，很难得，弹无虚发，全部命中，运气很壮；9 次赢利、8 次赢利、7 次赢利，也很不错，进展顺利，赢利次数占压倒多数，属于大面积赢利；6 次赢利、5 次



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



赢利、4 次赢利，互有胜负，不相上下，打个平手，属于对峙赢利、均势赢利；3 次赢利、2 次赢利、1 次赢利，很不好，效果不大，几乎举步维艰，赢利次数只是微弱少数，属于微弱赢利，亏多赢少，实际亏损，而且是重亏损；0 赢利，很不幸，弹无虚发，不过都打到自己身上，每战必败，全军覆没。后面两种亏损情况，重亏损和全军覆没，运气很差，很差。

还是要把握自己交易序列里的运气，让你的交易序列表现出更多连续的好运气，出现更多赢利的次数，减少亏损的次数。在亏损的次数里，要注意控制亏损的大小，让亏损尽量小；在赢利的次数里，要鼓励利润成长，让利润尽量大。亏小赢大，利润管理要做的和亏损管理一样，都是帮助交易者做到稳定赢利。

第二个角度就是单笔交易的盈利大小。对于市场情境适应类型的交易，对于稳定赢利的目标来说，按照账户资金比较，应该设想更大比例的盈利，也考虑 6 个阶梯的盈利：接近 0% 的盈利，2%、5%、10%、50%、100% 的盈利。这些是单笔交易的盈利。接近 0% 的盈利大多是交易进入微小盈利空间后，被利润管理的跟踪保护所保护出来而形成的（也有可能是被时间平仓保护出来的），是微小的盈利；2%、5% 左右的盈利，属于小额盈利；10% 左右的盈利，属于中等的盈利；50% 左右、100% 左右的亏损，属于大额盈利，喜悦的盈利。

这些盈利应该都是在赢利目标上兑现的，或者不管有没有超过赢利目标，被跟踪保护保护出来的，都是正常的获利了结。不应该有第三种性质的获利了结，因为那样可能使你违反“亏小赢大”里的赢利原则，减少你的盈利，对于长期的交易结果不利。长期的交易结果是每一笔交易累加起来的，不遵守原则，不但直接影响某一笔交易的结果和贡献，还可能养成不良习惯，影响以后更多交易的结果。

50%、100% 的单笔盈利阶梯，是不是太夸张了，有大跃进的味道？其实不是，因为我们的前提是，对于“市场情境适应类型的交易”，这样的交易有更大的灵活性，市场的流动性给它们提供的机会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很多，应该有这样的野心。即使是“稳定赢利的目标”，也不应该放弃这样的追求，因为稳定赢利是长镜头的，并不排斥某一笔巨大的盈利。盈利也是以“能量包”的形式进来的，有时盈利很小，或者没有盈利，甚至是亏损，正需要这样的大额利润来平衡，来保证长期的“稳定赢利”。没有这样的大利润，长期稳定赢利很可能就是一句空话。不能因为它高于平均，就认为它是不应该拿的。

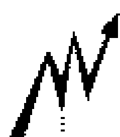
同时小额的利润也要放在眼里。勿以善小而不为，勿以恶小而为之。特别是有些小额账户，不要因为盈利只有芝麻绿豆大小，就不去捡；也不要因为亏损看起来只是芝麻绿豆就由着它亏。**要把比例的概念记在心里，账户大小都是一样的，都只有 100 个百分点，账户资金数值增长的原理和奥秘就在比例当中**。不明白这一点，就做不好长期的交易事业，在市场里站立不久。

第三个角度是所有交易累积盈利与账户资金的倍数关系。在一个阶段，我们考虑 +100% 到 +1000% 的 10 层阶梯，就是赢利 1 倍到 10 倍。这样的收益率会不会高得太离谱了？一点也不离谱，而且还很中庸，数学真的很奇妙，几何级数真的很管用，有时让你不能相信，但那就是事实。一般说每年平均赢利 20% ~30% 就很不错了，坚持几十年，你又是一条好汉巴费特（巴费特今年又给了大家一个明确的信号，金融这条路，有奔头。以前被盖茨盖着，难免让人觉得金融只是二流行业，现在这个顾虑没有了。一点题外话，言归正传）。注意，那是“平均”，而且应该是复利，是让别人在事后去还原的，而我们的任务是往前走、往前看，不要管那个复利。我们这一个阶段，可能是一年，也可能是几年。我们必须做好目前这个阶段，因为下一阶段我们也可能只有很少收益，或者没有收益、是负的收益，别人会来为我们平均的，所以我们必须做好现在。

不要去管结果的复利，但是一定要利用过程中的复利。不管那个复利，不能不管这个复利。交易里有这个工具，就要用好。+100%、200%、+300% 属于这座利润大厦的低层，+400%、+500、+



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



600%、+700%属于中层，+800%、+900%、+1000%属于高层，各层的压力和恐高反应是不同的，越往高层去，压力和反应越重。需要提前做好心理准备，还有生理准备，带够衣服，高处风大。交易中运用复利工具，越往高层去，需要的交易回合越少，需要的时间越短，速度越快，是有加速度的。心理上也要准备好对付这一点。

每走10层，做一个总结，适应这个规模，把它作为新的初始点，归零，再开始一个新的阶段，新的10层，+100%到+1000%。狠下决心要这么爬高。先把路线图画出来，头脑清晰，少犯错误。

10.2 利润管理的基本技术：7-7-7

利润种类的问题说完了，接着开始讲**利润管理的基本技术**。这里头就有那个最关键的20%的部分。

如图10-3所示。

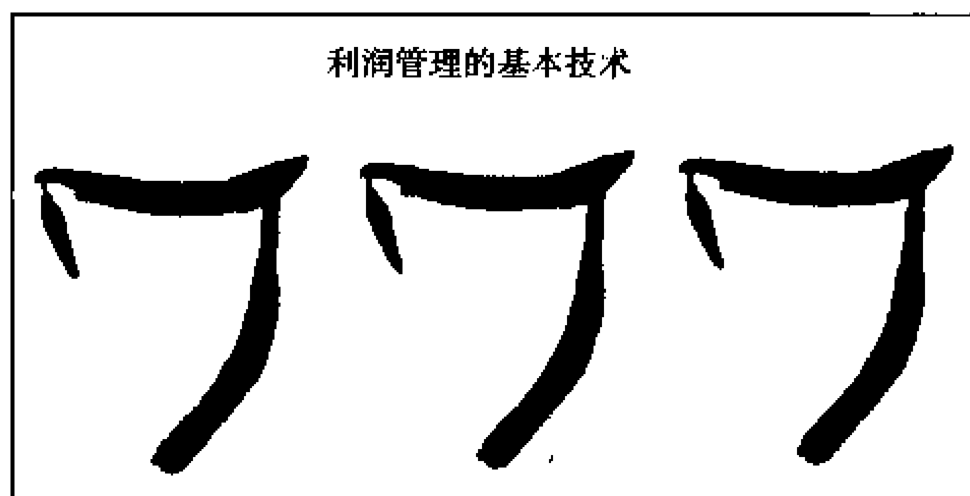


图10-3 利润管理的基本技术：7-7-7

接着开头的地方，说**在途利润的管理。除了跟踪保护，在途利润的管理还有加码的操作**。加码经常是利用复利工具、放大利润的有效办法，特别是在利用浮盈（在途利润）的时候。我们要利用复利工具上高楼，这个技术一定要用好。不过这也是一个进取型的技术，比较冒险，不太适合稳定赢利型交易，因此不宜频繁使用。

更重要的，说到加码技术，流行的观念认为“**金字塔加码**”是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较好的技术，其实这也是看问题不抓住实质的做法。我们不屑于这种教条式的技术和观念。**它的错误类似于用可用资金决定交易规模、而不是用承险资金来决定**。为什么一定要用金字塔加码？你也可以用巴黎铁塔、比萨斜塔、伦敦蛋塔、天津麻花、北京糖葫芦、新疆羊肉串加码技术，笑谈。反正它就是不对。金字塔加码的方法最容易导致超规模交易，失手一次，损失惨重，往往再无回天之力。

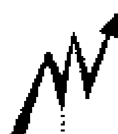
在途利润的管理，最主要的还是开头讲的，跟踪保护，容错。跟踪保护的实质就是容错，不管利润保护还是亏损保护。先是包容，错到一定程度，就不容了。容错有一个限度，就是保护的底线。这就是**第一个基本技术，容错**。

利润进门，把在途利润变成到家利润的时候，是在达到交易设计的目标的时候。在价格达到赢利目标的时候，你有 4 种策略可以选择。一是加码，继续原来的交易。这很冒险，不符合我们的稳定赢利的特征。二是继续跟踪保护，让利润尽量扩大，这也是容错。这个选择可取。三是获利平仓，留出交易间隔，暂时不再交易。这个也可行，毕竟达到目标了。四是平仓反手，不但了结了原来的交易，而且同时进入了反方向的操作。这看上去很冒险，但是，它经常是很中庸的，特别是当你的赢利目标设置的很有根据，很有道理，是"真目标"的时候（真目标就是几乎拿尽了最后一个点的利润的目标）。还有其他选择，但是我们不去考虑它们了，我们省略了部分平仓的选择。



这 4 种选择里，后面 3 种是可行的，而且，最后 2 种是最可行的，就是**平仓 + 间隔、平仓 + 反手**。这样的问题也是情境的，每个人观察到的世界是不一样的。如果你能经常（80% 以上的准确率）很精确（±1 ~ 3 点）地预测到价格运动的起点和终点，你会更愿意选择第 3 种和第 4 种策略的。这就是落袋为安了，口袋系上了。这就是利润管理的**第二个基本技术，收割**。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



到家利润的管理，就是怎么扎紧口袋，不让进到你口袋里的钱再溜出来。**有3种办法，保护到家的利润**（见表10－1所示）。

一是把它们从交易账户里提出来，省得再让它们跑回去；

二是休息交易，留出交易间隔，无为，保持稳定；

三是很积极的一招，平仓的同时反手，以攻为守，在口袋口再多系上一根绳子。

前两种做法很稳健，但第三种做法也值得赞赏，不过走第三条路线的时候，先要问自己具备决心和技术没有。**这是利润管理的第三个基本技术，就用最积极的“反手”来命名它。**

表10－1　利润管理的3时间阶段、5空间选择

	加码	跟踪保护	平仓＋间隔	平仓＋反手	提取资金
在途利润	加码（×）	跟踪保护	—	—	—
利润进门	加码（×）	跟踪保护	平仓＋间隔	平仓＋反手	—
到家利润	—	—	平仓＋间隔	平仓＋反手	提取资金



图10－4　利润管理的基本技术：7－7－7（详细）

图10－4，这幅示意图，可以理解成利润三个环节、阶段的象征，也可以理解成利润进门时的后3种选择。

亏损管理和利润管理表面看起来很像，但是内部有很大不同。因此讲起来侧重点就不同，在形式上这两章感觉也有点不同。但是，亏损管理和利润管理，都是从另外的侧面来看机会管理，是机会管理的两种动态应用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.3 利润管理实际操作3个案例

来看几个实例，加深了解和印象。

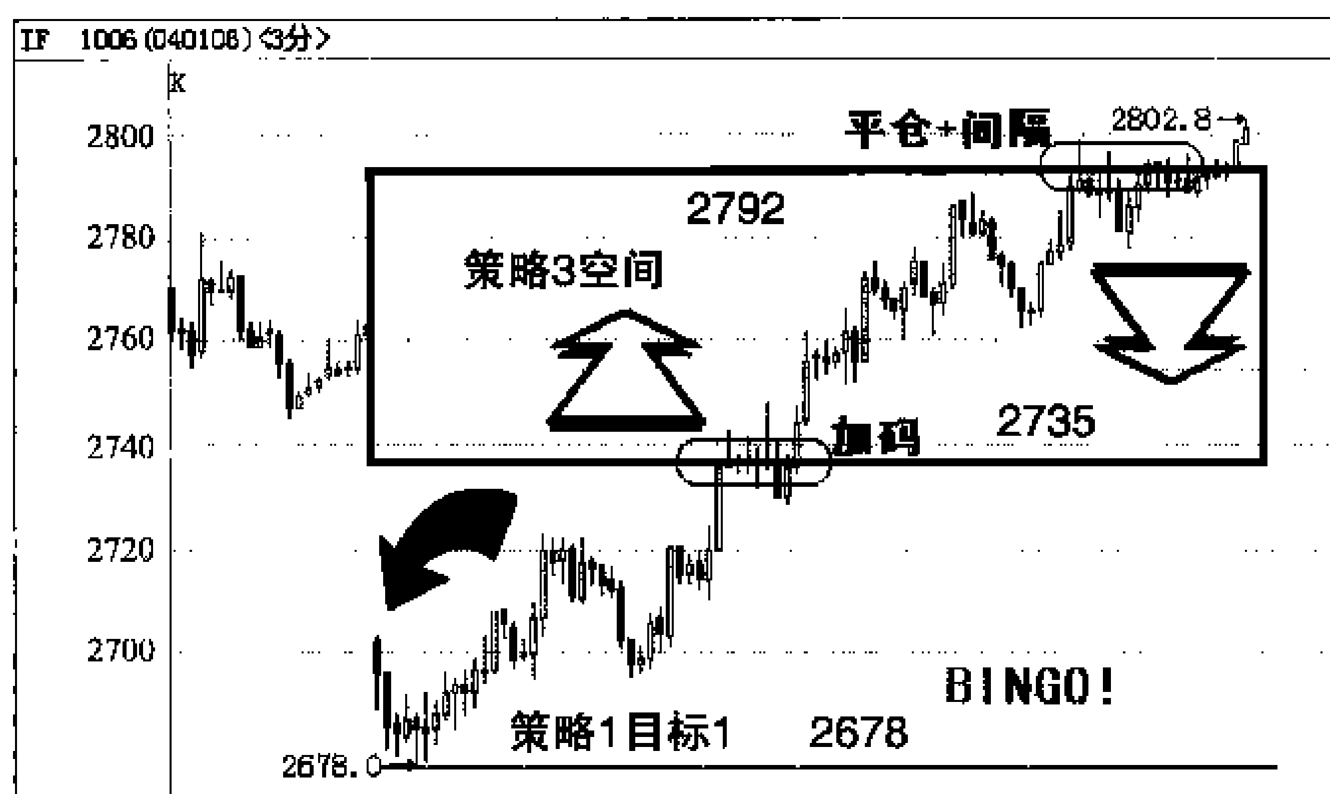


图10-5 利润管理的应用（2010年5月21日星期五—1006合约）

图10-5，2010年5月21日星期五，这天按照酌量进行运动级策略的操作，在2678建立多单，目标设定在2792。价格进入2735后，加码一笔新多单，目标同样设定在2792。尾盘到达目标后，实施平仓+间隔的策略。实际上，由于最迟入市的时间限制，当天的间隔之后没有再次交易。

图10-6，2010年5月24日星期一，这天按照酌量进行基础级策略的操作，在2815建立多单，目标设定在2858。价格到达2858后，获利平仓。间隔5点后很快又进一笔新多单，目标设定在2938。尾市平仓。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

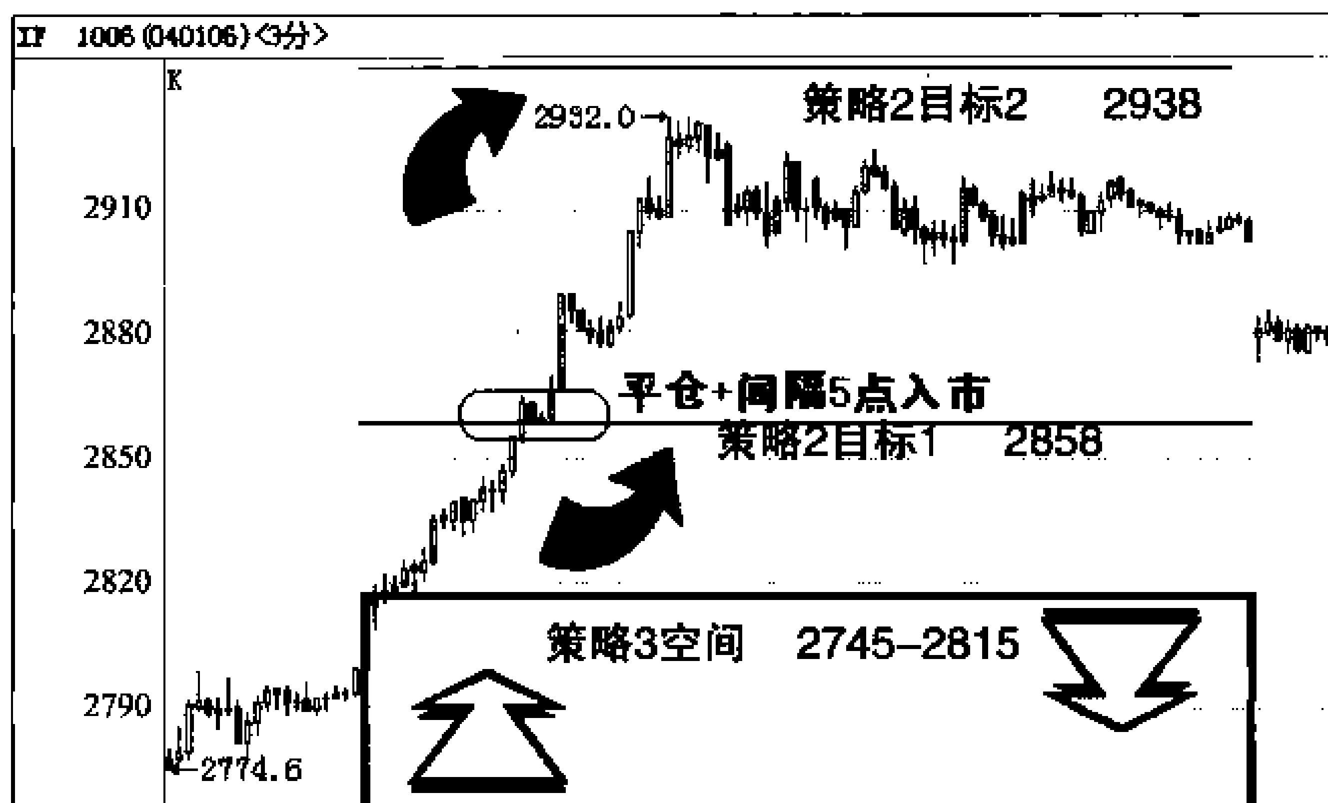


图 10-6 利润管理的应用（2010 年 5 月 24 日星期一——1006 合约）

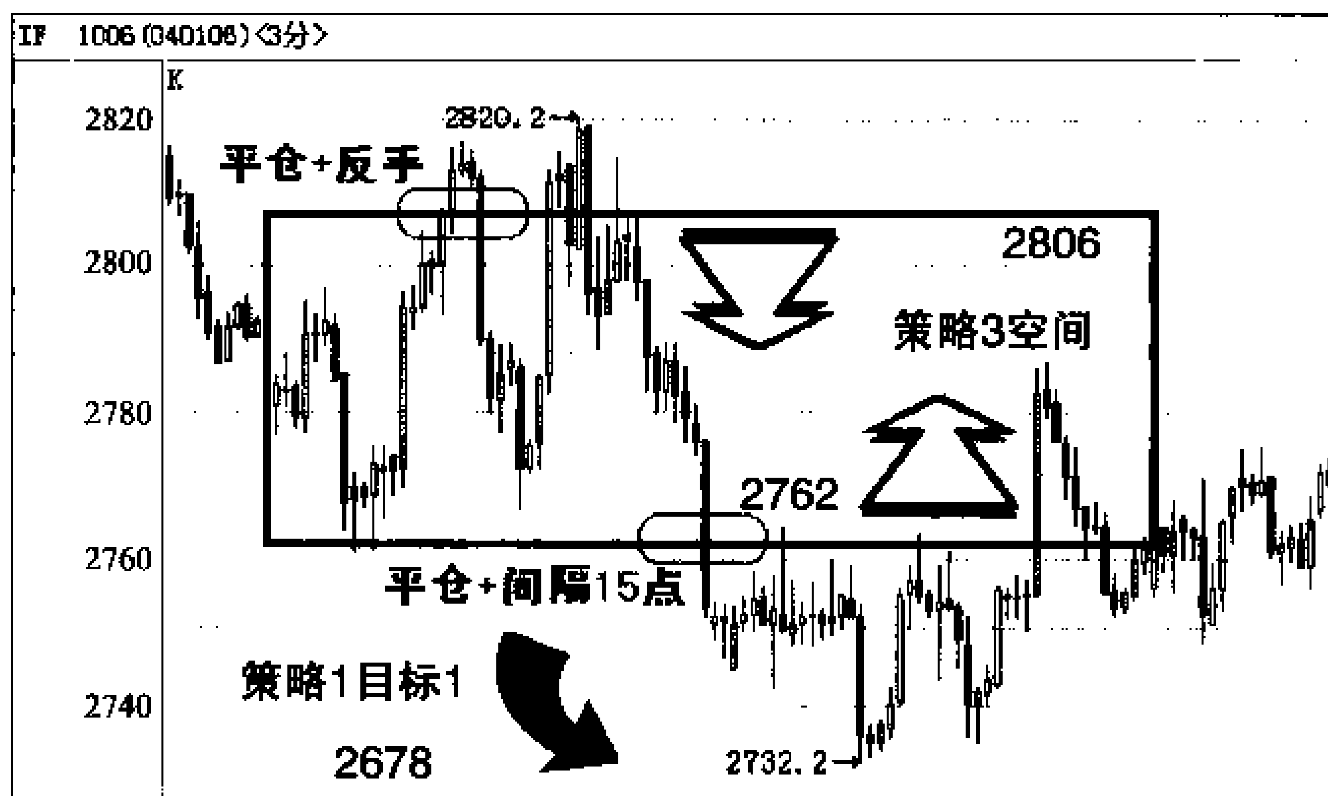
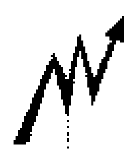


图 10-7 利润管理的应用（2010 年 6 月 1 日星期二—1006 合约）

图 10-7，2010 年 6 月 1 日星期二，这天进行基础级策略的机械操作，在 2762 建立多单，目标设定在 2806。价格到达 2806 后，获利平仓，并反手卖空，目标设定在来时的 2762。当价格再次回到 2762 时，获利平仓。间隔 15 点再进新空单，后止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

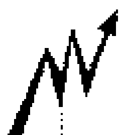
实际上，这天是机械式执行基础级策略的 1006 合约主力周期的交易序列中，单日赢利最大的一天。第一笔空单经历了惊险一幕，险些被扫及止损，但终于转危为安，获利出局。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第11章

走出旧交易文化的局限和误区

投资文化是投资界中行业知识、共识、规则、惯例等内容构成的文化环境，也包括较长期、稳定的情绪和行动倾向的心理氛围。旧投资文化就是到目前为止的投资文化。我们在这里关注的是投资交易技术上的认识。

多年来投资文化的改变不大，维持着古老和朴素的面貌。由于投资领域是个小地盘，它的研究对整个社会的贡献较不重要，所以没有多少智慧和力量投入进来。而且不管文化再怎样改进，投资界整体的零和属性与相对稳定的幸存率不会改变，这也是投资文化长期以来缺乏研究推动力、进步不大的原因。当然也不排除存在着某些先进的秘密研究并不愿意公开的情况，这个我们最知道。

旧投资文化里存在着严重的局限和误区。并非旧文化里的所有内容都有局限、都是误区，但是情况也好不到哪里去，因为旧文化的基础有严重缺陷，即使动大手术也不解决问题。不谦虚作态地说，该推倒重来了。

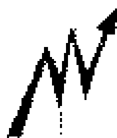
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11.1 市场像一条路，策略是一辆车

到现在为止，不论是学院的研究教育，还是实务的咨询服务，还有面对投资大众的出版物、媒体等，存在一个错误倾向，即对市场过度关心，而对交易本身关注不足，并导致对交易“策略”缺乏研究、知之甚少，也衍生出其他一些较为严重的错误理解，或者认识支离破碎、不成文，层次混乱。这是一个基础性的局限。

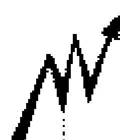
我们用一个简单的情境模型来说明这个问题。对一个投资者来说，在他的投资情境中，他是情境中心，即情境中心是投资者（人）；他所处身、面对的是市场；市场中存在着若干条路，他要做的是选择策略，据以行动。**这个情境的简易模型里有市场、策略和人这三个要素。市场就像一条路，策略是一辆车，人是要驾驶着车子去行路。**如果只看见路，不知道有车子，就像光着脚在跑路。每个进入市场做交易的人，都知道要先分析判断方向，这只是选择走哪条路。选择光脚跑路还是坐车跑路，就是在选择是否采用策略，有了符合市场的策略，才能跑得远跑得长久。

市场就是在数学因素、经济因素和博弈因素密布的市场地形中，价格河流路线的所有可能选择。如果不用比喻的说法，可以这样表达——市场就是在数学因素、经济因素和博弈因素构成的交易形势中，价格运动轨迹的所有可能性的集合。策略就是一种特定的方式、方法或风格，包括跟交易有关的、可以作出选择的所有方面和事项。人的要素我们不在这里说了。



掌握市场要从整体、全局入手。就像让你数出自己头上有多少根头发，没有方法的话，这个题目就很难。但是如果从整体考虑，先计算一下自己脑袋上长头发的地方有多少平方厘米的面积，再数一下一个平方厘米里长着多少根头发，最后做个乘法就解决了，答案离精确很近似了。同样道理，如果你觉得“预测”市场很“难做”，就把市场划分成几个空间，计算一下空间里所有的可能性就可以接近全面地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



分析和把握市场了。

策略和交易近似，交易的策略近似于交易本身，是“跟交易有关的、可以作出选择的所有方面和事项”。**我们把策略（或交易）在时间流程上划分为全局定位、周延对策、聪明计划、轻松执行四个环节，在空间事务上划分为筹码管理、机会管理、亏损管理和利润管理四个领域。**这刚好是我们在第二、第三部分里的八章里探讨的题目。其中“筹码管理”基本上与普通说的资金管理是一样的，但是为了区别于旧交易文化的概念，我们暂时使用“筹码管理”这个词。

于是就有下面表格里表示的内容（如表11－1所示）：

表11－1 策略的时空（事务与流程）

	筹码管理	机会管理	亏损管理	利润管理
全局定位	○	→	○	○
周延对策	○	→	○	○
聪明计划	→	→	→	→
轻松执行	→	→	→	→

注：“○”代表待命，“→”代表行动。

在全局定位阶段，四项管理除了机会管理外，都处于待命状态。因为此时的中心任务是勘测、定位市场全局细节的信息，具体的策略管理事务还没有正式上场。在周延对策的阶段，也是只有机会管理在运转，因为在模式化的对策里，也没有更多需要考虑的事项。到了聪明计划的阶段，筹码管理和亏损管理、利润管理也开动起来，四项管理开始全面运转。在计划和执行阶段，更接近行动的实际，关注具体的细节，更要求有管理的硬实力。

进入计划阶段后，四项管理中，筹码管理是贯穿事务周期全过程的，交易全程都要体现筹码管理的精神。其余三项管理也是有时间顺序的，从机会管理到亏损管理、再到利润管理，循序而行。

定位和对策阶段的机会管理，做的是筹谋决策的工作。而进入计划和执行阶段的机会管理，做的是具体的部署和执行工作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定位乍一看好像不属于策略，因为看似没有选择的余地，要由市场说了算。但是研究市场的观察尺度，是可以选择的，是策略的领地。比如取景、聚焦，看哪个市场、哪一段空间，用怎样的精确度去看，这种观察的选项，也是很重要的交易事项的决定。只是在定位阶段，除机会管理外的主要策略事务处于待命状态。

我们从考虑一笔具体的交易入手，来看看策略都可以包括哪些方面和项目的选择。可能包括一些新的内容，在本书中前后都没有更多说明。因为只是为了说明策略的内容构成，就不对具体项目进行深入解释了。

一、定位阶段（有机会管理参与）

1. 市场选择（市场序号 1、2、3、4、5、……）

2. 机会识别（分辨率：0.1、0.2、……0.9、1、2、3、……19、20。）

3. 空间划界（数量调节）

4. 可能性集合（记录）

5. 定位方向、点位、轨迹（上、下，数量调节）

二、对策阶段（有机会管理参与）

6. 对策模式选择（基础级、运动级，运动级：运动正 1 级、正 2 级，运动负 1 级、负 2 级）

7. 机会取舍（做与不做，ON 或 OFF）

三、计划阶段（四项管理全部介入）

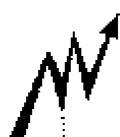
8. 对应生成指令（对策转译指令）

9. 价位酌量（入市价位：机械式、酌量，酌量范围 5 点、10 点、20 点、……

目标价位：机械式、酌量，酌量范围 5 点、10 点、20 点、……



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



止损价位：固定、场合）

10. 承险比例（单笔比例：1%、2%、3%、5%、10%、15%）

11. 规模数量（固定比例、变动比例，变动比例：递增、递减、场合）

12. 交易方向（上、下）

13. 入市位置（价位—时间点—条件）

14. 预计周期（5 分钟、15 分钟、30 分钟、60 分钟、2 个交易日、5 个交易日……）

15. 止损宽度（条件、位置确定、固定宽度，固定宽度 15 点、30 点、50 点、……）

16. 跟进止损（是或否；是，方式 20 点、50 点、100 点、……）

17. 目标波长（对策确定价位）

18. 获利方式（原定限价、到价延长）

19. 跟进保护（是或否；是，方式 20 点、50 点、100 点、……）

20. 加码（是或否；是，新承险比例 1%、2%、3%、5%、……

加码目标波长：对策确定价位

加码止损宽度：条件、位置确定、固定宽度，固定宽度 15 点、30 点、50 点、……

加码规模数量：固定比例、变动比例，变动比例：递增、递减、场合

加码跟进止损：是或否；是，方式 20 点、50 点、100 点、……

加码跟进保护：是或否；是，方式 20 点、50 点、100 点、……）

21. 限制盈亏比小的交易（是或否；是，小于 1－2－3－4－5 倍）

22. 参与集合竞价（是或否）

23. 最迟入市时间限制（收盘前 2 小时、1 小时、30 分钟、……）

24. 循环与否（是或否；是，循环次数：1、2、3，

循环时间间隔：30 分钟、20 分钟、10 分钟）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

25. 交易间隔（时间间隔：30 分钟、20 分钟、10 分钟
空间间隔：5 点、10 点、20 点、……）
26. 维护类型（强度：5 分钟、10 分钟、20 分钟、……）

四、执行阶段（四项管理全部介入）
27. 执行方式（电脑辅助或手工操作）
28. 指令操作（标准市况、微变市况、剧变市况，开盘后对应→发出、调整发出、取消）
29. 观察维护（未成交、完全成交、不完全成交，开仓时对应→全部撤销、观察、撤销剩余数量＋修改平仓数量，平仓时对应→时限或场合平仓、完成、时限或场合平仓）
30. 修改计划（可或否；可，修改范围：5 点、10 点、20 点、……）

从上面可以看到，**计划阶段是项目最多的阶段，接近总量的三分之二，任务最重；对策阶段最轻松，因为主要是套用模式、做决定；执行和定位阶段也相对简单。**

这是单笔交易的大致的基本流程，交易序列的流程是另外的，相对更复杂一点。这些详细的选择项目可以做出一套仪表面板，就是交易机器的策略调谐面板，样子可以像飞机驾驶舱的仪表盘和操纵台。飞行员要经过训练才能上天，交易员也要经过训练才能入市。

策略所涉及的方面和项目，也可以用一个简单的模型来帮助理解和记忆，比如八卦圆周的模型，八个方位分别对应四个阶段和四项管理的模块。每个模块都有一套更细致的深一级的内容。

如图 11－1 所示。

前面那些并不是策略所包含的所有项目，只是大部分的主要内容，策略还可以设计得更完备。详细说明策略的项目内容不是这里的任务，设计仪表面板和训练能入市的交易员也不是。不能喧宾夺主，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

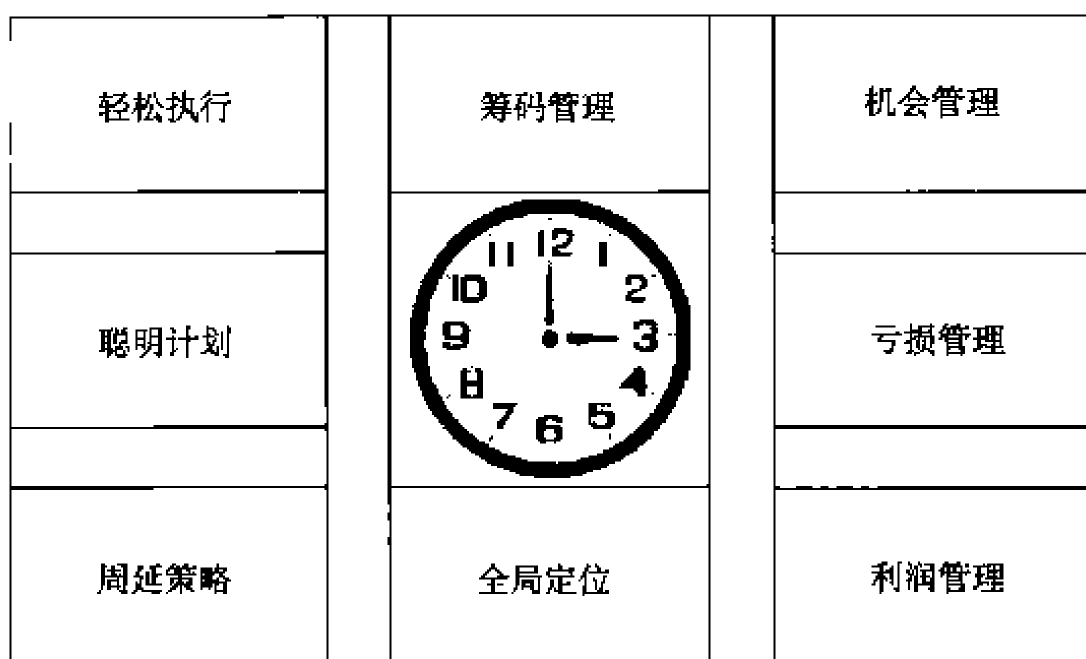


图 11－1　交易策略的八卦圆周模型

怠慢了重点。我们的重点是大致介绍了整体的交易或策略之后，对照着发现旧交易文化的局限和误区。

11.2　旧交易文化的主要局限和误区

旧交易文化里对交易本身或者策略很少关注。

旧交易文化把主要精力都倾倒在市场的领域里，对市场过分关注，对交易本身较少注意，造成对交易策略的忽视，而且在市场研究中不幸误入歧途。在面对投资大众的较流行的交易指导书里，把交易的任务划分成三块，价格预测、资金管理和时机抉择。

对市场的研究是交易（或策略）与市场的结合点，也相当于汽车轮胎与道路表面的接触点。旧投资文化就是把几乎全部精力都投入到这一点上，而忽视了汽车更重要的其他部分：底盘、车架、发动机、电路、油门、刹车、方向盘等部件。而且只是关注路线，盯住了道路的显性特征，而漠视了其他隐形特征，如承载能力、摩擦系数、地基稳固性、路况交通等因素。

它对市场的研究，集中在对局部某一趋势的方向及其起始点价位的预测上。只是作出一种预测。而实际上，更好的选择是对市场全局的各个组成局部内的多种方向可能性同时作出考量，对起始点价位及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其间的精确运行轨迹，也可进行预先的勘测、定位。这是同时作出十种预测。**如果作出一种预测比较困难，那么同时作出十种预测就很容易，随后交给对策阶段去完成工作，实际交易的效果会更好。**不能看到这一点，只是集中在一个局部，这是旧文化的局限。局限在市场研究范围内，又在其中开发不充分，这是令人遗憾的。预测是必要的，但旧投资文化没有掌握怎样使用预测，怎样把预测的效能发挥到接近极致的地方。

另一方面，有些观点反对预测，也是不知所云的愚昧之见。预测没有不对，预测随时发生、存在，犯错的只是用错智慧的头脑。

旧文化对交易本身注意不够，虽然也使用“策略”一词，但只是用来指称与时机抉择相关的策略。如某本中外流行、号称“圣经”的“技术分析”指导书中，将交易的工作分成价格预测、资金管理和时机抉择，其中的时机抉择也被它称为“交易策略”，大概因为时机抉择的工作中充满着机关、伎俩和小聪明。这是很狭隘的策略概念。按照时空一体、价位时间不可分的原则，时机抉择也是属于所谓“价格预测”的工作范畴的。时机抉择的工作应该在价格预测那里就得到解决，而不是分裂成两次完成。旧文化做的这个“市场分析”也是包含于“市场研究”的，市场研究在我们这里也可以叫做“全局定位”。

价格预测和时机抉择都是交易策略的一部分，也都属于全局定

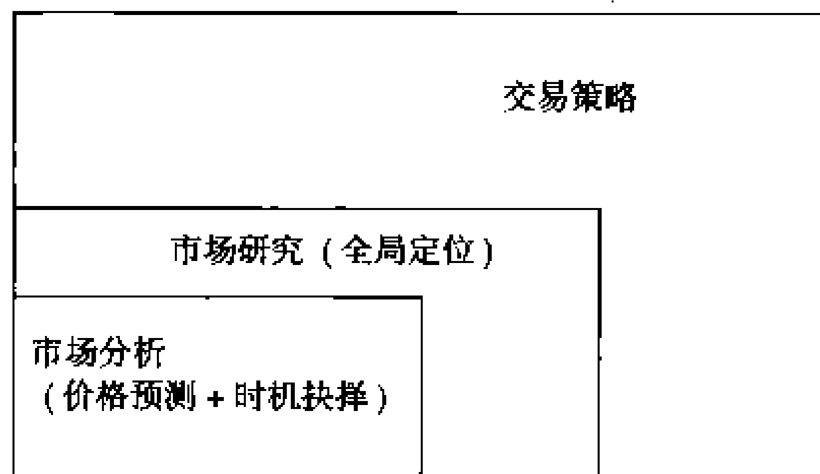


图 11－2 交易策略、市场研究及市场分析的包含关系



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



位，而且只是全局定位中很小的一部分。记住策略是个外延很大的概念，所有和交易有关的可选择的选项，都是策略的一部分（如图 11－2 所示）。

注意**资金管理**，旧文化也明确提到它，但是没有把资金管理认识为交易策略的一部分。因此在投资实务中没有给予其应有的重视，造成它的研究滞后。在流行于业界及投资大众间的教科书式的指导书中，虽然资金管理不是彼书的重点，但是却把资金管理的最基本原则搞错了。这印证了这类书属于很专业水准的评述。还是关于交易规模的决定，约翰·墨菲在他的《期货市场技术分析》一书的第十六章中，在资金管理的题目下，写到“决定头寸的大小”时，是由可用资金决定交易规模。这就是个典型的错误观点！可用资金决定的规模，和交易的效率有关，却丝毫不能控制交易的风险。我们在第三部分的第 7 章里提到，要用承险资金决定交易规模，并提出了承险资金和无险资金两个新概念。虽然他在其后的“把各项技术因素与资金管理结合起来”的题目下，提及在设置止损价位时要和“风险限额”（就是我们所说的承险资金或承险额度）结合起来，但是这种计算顺序和逻辑却是本末倒置。应该按照脚的大小来做鞋，而不是先做好鞋再裁短。甚至提到“有些交易者在决定止损指令时，完全是从资金管理的因素出发的”这种削足适履的做法时，不作批评，基本是作为一种可行的选择来介绍。止损设置要由市场研究决定，而不是由承险资金决定。交易规模是在止损设置和承险资金确定后，在此二者的基础上计算出来的衍生结论。

旧文化不注意交易本身，只盯住市场；只盯住道路，不注意手中的车子。过于注意道路，只盯住当前车轮和路面接触的地方或是车前很近距离的一段，聚焦也出现问题，成了斗鸡眼的样子，很难说不会开出事故。

实际上，旧文化也对策略和交易的各个侧面都有所涉及，但是没有明确、集中地把它作为一个整体来对待。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

没有注意交易本身，没有注意到交易策略的整体，在狭隘、局限的分裂研究中，不幸出现更过局限和致命错误，这是旧文化悲剧中的不幸三要点。旧文化局限与误区的实质是单目观察和局部交易、孤立交易。

在这样局限状态的旧交易文化基础上，滋生出一些新的局限和误区，就是很正常的逻辑发展了。**我们集中起来讨论其中一些主要的局限和误区**，虽然有些在本书其他章节或本章前面部分也有涉及，但集中起来方便形成完整的印象。

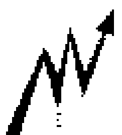
1. 预测。旧文化的预测功能极其有限，只发挥了预测应有功能的很小一部分，它关注的只是市场极其有限的局部。我们把它叫做预测的“树木论”，只见树木、不见森林的意思。同时还有一种预测“无用论”的观点和主张者存在，不值一驳。可以用预测“酸葡萄论”的别名来称呼他们。这两种人当中，都有一些人极端地认为预测就是一切，就是光膀子上阵、没有保护没有策略，交易就是预测，仅仅依靠预测就能成功。这种极端的局限认识，源于认识和思维逻辑的缺乏，和交易行业没有直接关系。实际上，预测不光需要传统认为的止损和“策略”的保护，还需要市场研究中其他工作的支持和完善，需要对策等工作的支持。

在不懂得预测的人看来，别人的预测只是预言、预先猜测而已。而在懂得预测、擅长此道并实际操作预测的人看来，预测却是预先的研究和准备、勘测和定位，是预知和先知。这是由于情境不同、参照系不同而产生的认识差异，是预测的相对论。



2. 基本分析、技术分析与其他分析。“基本分析”是站在经济方法的立场上，自称正统，并对其他层次的方法进行独目观察，牺牲层次和立体效果，得到一个平面结论的画面，并用“旁门左道”的蔑称来指代数学方法和博弈方法。“基本分析”之外的都是广义的“技

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



术分析”，其中一些涉及博弈或心理因素或与人近相关的方法有时被划分为“心理分析”（更有歧义的名称），如相反意见、市场情绪等方法。

还原研究方法之间关系的立体结构，去除单一中心，我们重新建立起数学方法、经济方法和博弈方法的三层立体结构的星球模型，如第二部分第3章最后详细阐述的那样。“分析”一词也较狭隘，且易生歧义。可以用研究等词代替，这样还可以把分析、综合、演绎、归纳等逻辑、思维形式一同纳入其中。

3. 技术指标。“技术指标”一词包含有歧义，一为摆动指标类的数学方法，一为所有数学方法中的任何一种或多种方法作为一类论据的支持数据。因为“技术”一词具有局限，在这种场合放弃使用。也建议在投资领域100年不用这个词。至于摆动指标这类方法，其方法原理实质上是采用了一种间接的观察方式，走的是绕远的弯路，是聪明人做的傻事，高手出的昏招。所以，彻底废弃使用，或严格筛选、只应用于极其有限的小范围内，是明智的选择。就像限制砒霜入药一样，严格限制使用摆动指标类数学方法。

旧文化的教科书或其他辅导书选入这类方法工具，不加评估和甄别地硬塞给投资者受众，是没头脑和不负责任的行动。

4. 时机抉择或交易策略。在旧文化的概念里，这二者是同一的。这种认识具有很大局限性。一是时机抉择和价格预测被分裂开来分别进行，只能捕捉到局部信息，而对全局整体的信息不能有效掌握。这样就丧失了更多、更真实的时机观察，看到的只是局部或假象。二是对策略的矮化，无法看到交易本身。策略是与交易有关的所有可选项目的总和。对策略的透彻研究，是把握交易的坚实基础，除此之外，别无捷径。

5. “可用资金决定交易规模”。这种思维是混淆了承险资金和可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用资金，模糊了承险资金和无险资金之间的界线，是在投资实务中无视风险和安全问题，等同于卸掉刹车开飞车的性质。我们在第三部分第7章筹码管理的主题下做过详细解释。

6. **资金管理**。长期以来被作为割裂、独立的部分来对待，更多研究和注意都分配给了"价格预测"或市场分析。这使得资金管理这部分交易策略的研究发育极不成熟。旧文化中也有对资金管理的较为全面、细致的研究，价值较高，但是被投资界、投资大众关注和认识的程度很低，加上流行专业作者的误导作用的削弱，因此并没有提高旧文化总体的认识水平。

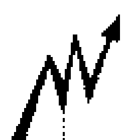
7. **仓位**。对"仓位"的描述和建议，是一个典型的、基础的谬误。1/4仓、1/3仓、1/2仓、2/3仓、满仓等等，建议客户在某种市场状态下保有某种比例的"仓位"，这在专业建议和报告里司空见惯。但这是错误的。账户权益或初始可用资金的比例，和安全的联系是间接的，是危险的概念和方法，可能导致亏损失去控制，甚至爆仓。这个误区是"可用资金决定论"推论出的一个衍生谬误。

8. **金字塔加码**。"金字塔加码"方式是被旧文化推崇的一种"正确"的加码方式，涉及交易规模的动态决定。虽然和可用资金没有直接扯上关系，但是也有一定的错误和危险性。加码方式的"形状"不是关键，关键仍然在于承险资金。如果在交易过程中加码时的动态承险资金允许，可以加大任何数量的规模，加成老北京糖葫芦串的形状也没有问题，即使加成倒金字塔也是正确的。金字塔加码可能在多数时间里是正确的，但是不会永远是正确的。它没有量化思考加码的规模问题，笼统、模糊、不清晰，一旦它在数量上违反了承险资金的约束，越了界，就成了错误的。这是旧文化没有考虑到的。



9. **长线、中线、短线等**。这是在交易中经常使用的一般词汇，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不清晰，有歧义。因为交易的长短有时间上的（周期长短），也有空间上的（波长长短）。如果只按照常规的思考，短线交易是指短周期、短波长的交易，中线交易是指中等周期、中等波长的交易，长线交易是指长周期、长波长的交易，就是下面三个表格里实心的黑色圆点所代表的类型。但是在每个实心圆点附近，都还有四个小圆圈所代表的其他四个类型的交易，也属于同样的大类。特别要注意的是，当周期一定时，波长越长，交易效率越高；当波长一定时，周期越短，交易效率越高。而**效率最高的交易类型，刚好都不是常规思考中各概念所指示的交易类型**（实心圆点处）。所以，要突破常规、传统的思考，应该使用更细致、更精确的分类法和表达法，这样才可以看清更多可以利用的市场现象和规律（如表 11－2 至表 11－4 所示）。

表 11－2　短线歧义可能代表的意思

	短周期	中周期	长周期
短波长	●	○	○
中波长	○		
长波长	○		

表 11－3　中线歧义可能代表的意思

	短周期	中周期	长周期
短波长		○	
中波长	○	●	○
长波长		○	

表 11－4　长线歧义可能代表的意思

	短周期	中周期	长周期
短波长			○
中波长			○
长波长	○	○	●

此外，还有其他一些概念，如日内交易和日间交易（隔夜交易），如趋势交易、波段交易和日内交易，它们虽然在性质上比较清

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

楚，但比较粗犷，在数量上含糊，也容易掩盖市场规律和真相。如果使用我们基于价格运动自然单元的29种交易类型分类法，就清晰得多。虽然号称29种，但是理解起来一点也不困难，也没有记忆的麻烦。具体的解释可以参阅第13章里相关的内容。

上面说过的几组概念与自然单元交易类型有一定的对应关系，具体如表11－5所示。

表11－5 几组旧概念与自然单元交易类型的对应关系

	对应项目		
旧文化	长线交易	中线交易	短线交易
	趋势交易	波段交易	日内交易
	日间交易（隔夜交易）		日内交易
新体系	0.1号到0.4号交易	0.5号交易到0.9号交易	1号到20号交易

10. 套利交易。套利交易在国外早已有了超过百年的历史，但是，在中国，它被重新包装后，拿来忽悠。套利交易关注的是两个品种之间的价差，看似稳妥，实际上极端冒险，和盲人瞎马是一样的。不像现货贸易中的跨市套利，人家做出一买一卖时，交易已经结束，利润已经收进囊中。而基差交易的套利，一买一卖，冒险才是刚刚开始。基差历史上多数时间会回归正常，相当于一个性情温和的新品种。套利交易的对象，确实是一个新品种，研究它不会比研究本券更费力或更省力，却是走了一条间接、曲折的路。如果说是注重它的稳健和安全性，才做那样的品种，还不如直接去交易玉米。而且，再温柔的品种，也有它爆发的一刻。想想诺贝尔经济学人在美国长期资本公司的下场，一旦爆发，那就是套利者的末日。

做套利交易，不是聪明的策略。用套利产品去开拓市场，是聪明人做的事，是聪明人获取信任和投资的猫腻。

套利交易易于拿来说服客户，但是不能说服市场。它可以促进市场开发的业绩，但是却不能保证客户的投资收益。做套利交易的潜台词是，市场盲人看不清任何一个品种的走势规律。但是还是有很多投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资者把钱投给这样的盲人。事实就是这样，大家都很“忙”。

11. 定量交易。定量交易在国外也有了几十年的历史，现在在中国刚流行。定量交易本身没有什么大毛病，只是目前也被作为新潮进行宣传，使市场大众产生了不正确的遐想。定量交易也是类似套利交易的情形，在用来开发市场、说服投资上很有功效，但是在投资业绩上却未必。吉姆·西蒙斯只是一个特例。也有许多机构使用类似的定量交易，结果却并不理想。

定量交易只是一种方法。西蒙斯用定量交易超越其他投资人，是他使用这种方法的方式对头。就像有人使用机选投注的方式赢得了彩票的头彩，其他人立刻下结论说机选胜算更高，进而效仿，其实是没有根据的，基本上一定只是陪太子读书。关键在于方法的正确使用方式，而不在于使用哪一种方法。有人爱屋及乌，开始崇拜上了西蒙斯。不过现在也有点搞不清了，定量交易和西蒙斯，到底谁是那只黑色的鸟。但金屋应该是“使用方式”才对。

索罗斯可以被超越，西蒙斯的定量交易完成了这个使命。但是西蒙斯雇佣了六、七十个数学家和物理学家，走的是暴力破解市场密码的路线，是一条弯路。西蒙斯也会被超越，并且难度并不高。

12. 翻译中的一些问题。在交易文化的交流中，现在有越来越多的西方书籍被翻译介绍进来。这是一件好事，但又有两个美中不足的地方。一是西方和尚念的经，还停留在几十年前的水平和程度上，几乎没有进步，即使有也是换汤不换药。引进的多了，相当于重复引进，就成了一种浪费和污染，对交易文化层次上的。二是我们的翻译现状，行业术语缺乏统一标准，部分译者（可能是大部分）对翻译任务不认真，或者任务时间紧，不少需要深入思考的难点被轻松放行，导致翻译作品错误较多，错得较低级，惨不忍睹。

引进就不说了，有利可图就有引进，但翻译要说一说。信、达、雅的翻译标准，在这个行业文献的翻译中也要执行，不能让外行说咱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们是没有文化的行业。只需要认真一点，工作就有改进。“头寸”是个有历史的惯用术语，但是新译者就是要机械地直译成“部位”，让这个误译流行天下。有些新术语不好定夺，明明可以从“机关、模式、型式、定式”等候选词汇里选择一个，或者再花一点时间找到更合适的，可是就是要直译成“设定”、“设置”，机械、死板，不知所云。走到极点的有一种，本来“抢帽子”交易是有传统的惯译法，但是就有人把它译成“剥头皮”交易，骇人听闻。

建议行业内的出版机构成立协会，制定一些术语翻译标准，提高专业作品的翻译质量，提高一下投资行业的形象。

还有一些大大小小的局限认识，在这里暂时不提了。了解这些常见的错误思想与表达，可以帮助我们在交易世界里改过自新、脱胎换骨。

11.3 摒弃旧思维建立交易新体系

走出旧文化的局限和误区，抛弃它的那些有问题的思想和概念，建立我们自己的新体系，需要一些基础工作。我们提出一些基本的概念，作为新体系的基础结构。

新概念：

1. 交易：提出了在投资操作层次上的交易定义，在本书最后一章有详细解释。

2. 交易策略：所有和交易有关的、可以做出选择的操作层次上的方面和项目，产生一种特定的交易行动方式或风格，这种方式或风格就是交易策略。

3. 全局定位、周延对策、聪明计划、轻松执行：是交易策略在时间阶段上划分出的四个功能环节，分别在市场研究、应对设计、预案生成和指令维护的阶段任务上发挥作用。

4. 筹码管理、机会管理、亏损管理、利润管理：是交易策略在



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



空间领域上划分出的四个功能环节，分别在资金、机会、亏损和利润的方面上发挥作用，也渗透在交易策略在时间阶段上的四个环节里。

5. 策略面板、交易序列，整体交易：策略面板就是把策略所有可选择的方面和项目制作成仪器仪表的样式（如飞机驾驶舱的仪表），帮助形成策略的整体概念，方便理解和使用的一种表达形式。

交易序列就是把自己在交易生涯中每一笔交易按照时间顺序集合起来的序列，或者把一定时间单元的每一笔交易集合起来，或者把自己在某一市场的每一笔交易集合起来，在时序上形成交易的整体概念，对于理解交易和改进交易具有指导作用。

策略面板和交易序列是整体交易的空间维和时间维，帮助形成对整体交易的直观印象。**整体交易就是在单笔交易中照顾到交易策略时空维度上的所有方面和项目，在交易生涯中照顾到交易序列中的每一笔交易，在时间上和序列中保持相对的系统一致性；持全局观和大局观，把交易当做一盘棋来下。**

6. 数学方法、经济方法、博弈方法：市场观察和研究的三种方法，在第三章末有详细解释说明。

7. 空间泡泡：市场研究中把市场空间分成一个个界限相连的空间单元，泡泡的叫法形象，也生动地描述了价格从一个空间单元溢出后，会马上进入下一个空间单元的行为特征。把市场空间分成一个个空间泡泡，方便观察和表达，对形成对策也有直接的帮助。

8. 自然单元：在观察的一定时间范围内，价格运动形成的低点和高点之间的完整的运动轨迹。如果不能事先定位，就于事后取历史价格运动轨迹来观察，了解价格自然单元的“自然”属性。这个概念对于取景观察、交流表达和发现机会、形成对策有帮助作用。

9. 交易主结构，n号策略、n号交易、交易类型：交易主结构是交易行动的主体元素和特征，也是策略的主体关键内容，包括交易行动的方向、波长、周期、间隔等元素。n号策略和n号交易是近似同一的，包括0号到20号共21种策略和交易类型，是在以价格运动的自然单元为目标交易波长的基础上划分、确立的。其中的0号交易/

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

策略还可以继续细分成9种交易/策略类型，即0.1号、0.2号、……至0.9号交易或策略。

10. 度差、步差：两个交易品种，对应的一对自然单元的上涨或下跌波动之间，可能存在启动或结束的时间差异，动作时间上的差异，这是步差；对应的一对自然单元的上涨或下跌的幅度（强度），也存在差异，这是度差。

操作股指期货，用所操作品种上的基本观察和技术就足以应付了。有时为了找到更多线索，从指数现货或者其他月份的期货合约上寻找蛛丝马迹，也不失为一种辅助手段。在概念上接受步差和度差这样的观察，帮助理解市场的运动，仅此而已，足矣，不必再做过分的研究。观察利用个股和股票指数之间的步差、度差，很有价值。

把两个品种的走势、数据叠加在一起，是一种形象、高效的方法，可以一目了然地看到步差和度差。但是用它们的差做出一个新的"品种"，就是一种过分的研究，是绕弯，事倍功半。这种研究很早以前开始在国外的市场进行推广，而现在在中国被当做一个相当先进的东西加以市场化，向大众销售。更有利用这种研究进行的"套利交易"，也是一个相当热络的卖点。见前面批评旧文化误区部分中的"套利交易"字条。

11. 对策模式：从对策工作中形成的模式化对策工具，也叫周延对策模式。具有一区四线结构或五个连续的空间泡泡，适用于处理90%以上的交易情境，可以简化对策制定和机会管理工作，提高处理效率、提升交易业绩。

12. 承险资金、无险资金：筹码管理中的两个重要概念，对于安全交易的意义重大。见本书第7章筹码管理的内容。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第12章

开放头脑，追求超专业

做好投资交易，不需要掌握非常复杂的知识和技能。但是头脑僵化、自以为是、固步自封肯定是做不好的。头脑要开放，耳聪目明，不做傻瓜，也不做自以为是的“聪明人”。

要保持开放的头脑和视野，正确和适当的观察，多用脑、多思考。对待新观点，调查研究后再发言。不要轻信一切，也不要一概否定。任何时候也不要恶语伤人，不要让无知再把自己变成恶人。要做正直的人，与人为善。看似和股指期货交易无关的经验之谈，却是具体任务成功的关键。

这就是所谓的“工夫在诗外”，就是要在具体领域之外、在基础的知识和技能上做好功课，从其他领域借鉴成功的经验。**多数的不成功都是败在基本功上。**

为什么“工夫在诗外”、为什么可以从诗外寻找解决途径？就是因为“万物一体、万事一理”。如果足够用心、足够聪明，是可以看出任何两件事物之间的类同关系的。关键在于找准二者之间的正确对应点、契合点。这多半不是直观、简单的对接就能做到的。但也不是什么非常难的事，只要动一动脑子就行。不过很多人已经习惯了不动脑子，所以沟通和学习对他们来说是一件难事。

再抽象、再复杂的东西也和最具体、最简单的事物是一致的。投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

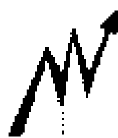
资交易本质也很简单，只要你耳朵、眼睛足够聪明，就可以了解。如果头脑开放，能听进去，就能看到更多，在市场纷纭的现象之上，看到自己原本看不到的市场真相。所以，要练练耳朵、眼睛和脑子，这对投资交易当然有好处，对其他工作和人生也是有好处的。

12.1 做20%的人，掌握80%的智慧

开放了头脑，就有了更高的追求。**更简单、超专业、新文化，目标直指稳健、赢利。**这应该是我们每个投资者的理想和目标。

更简单。在这个行当里打滚的人，通过听远近中外的和尚们念经，早已经认同了“简单就是最好的”这个道理，但是和尚当中10个里面也有8个念的不是真正简单的经，善男信女们的信仰和理解的偏差，又把问题复杂化，使稳健和赢利更加困难了。**一些最基本、最简单的事实被误解、被忽视，我们就是要从这些最基本、最简单的事实入手，擦净交易事实上的想象迷雾，让交易变得更简单。**

超专业。超专业是动态发展的佼佼者水平，如果专业水平进步，那么超专业水平也水涨船高地进步。超专业不是要和行当里的同伴叫板，不是要分个高下、拼个死活，而是**要在专业研究和专业精神上更负责，目的是为了稳健、赢利的工作结果。**不光这个行业，360行里，哪一个行业都是有五六成的成员“不称职”（称职度是研究倾向和精神面貌的函数），拖低了行业的平均水准，10个里头也只有一、两个佼佼者，大家再努力、再竞争，这个结构也是不变的，只是把行业整体服务水平抬起来。这是个客观事实。



我们在前面的第3章已经提到过马基雅维利对人的三类分类法。异曲同工，也是意大利人的经济学家和社会学家帕累托最早发现、提出了80/20法则的现象，20%的人拥有80%的财富。同样，80%的智慧也被20%的人控制着。没有人可以控制别人的头脑不去思想，但是现实是80%的头脑相对更加好逸恶劳、懒于思考，社会整体即使进步，动态的层次区别也一直存在，水涨船高不会改变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从80/20法则推论出，专业只是领取资格的庸才。在智慧的金字塔结构里，超专业雄踞上层塔尖，专业居于中部塔身，亚专业甘居底层塔基。

这个金字塔结构是永恒的，但是其中的内容物却是变动的。通过竞争和努力，原先处于亚专业水准的人也可以跻身专业、超专业的层次；好逸恶劳、不思进取的，原先即使是超专业，也可能被时代淘汰到专业、亚专业的水准上。竞争是好事，这个结构也是个好结构。这是使行业水平和社会不断前进、提升的动力系统。既然做，就要做好；要做好，就要尽心。说到底，超专业就是要做到认真、聪明、进步，超越平均水平，就是赢利。

在一些行业里，行业文化背景比较不认真，专业水平比较低，要成为超专业就很容易，只要认真一点就能超过平均水平。而在那些行业文化背景比较认真的行业里，专业水平开发程度相对较高，要成为超专业就困难一点，除了认真，还要聪明地进步，才能达到超越平均水平的地步。既不幸又万幸的是，中国目前的360行里，有359行半的行业文化背景都不认真，所以现在要成为超专业很有机会。只要觉察到这一点，再认真一点就行了。

新文化。一个行业里的文化基本就是行业的知识现状和规则体系，我们在这里说的**文化就是交易技术的知识体系**。我们要在投资交易领域里面建立一个新的知识体系太容易了，因为到目前为止的交易市场现状还是一片知识的沙漠，最多也只有很少几处绿洲，有格言警句式的不成文的体系，那是海洋法的体系，知识的荒漠瀚海。我们可以建立大陆法系的成文体系。建立交易学体系的好处，是可以使我们的读者/交易者头脑里有更完整、更清晰的图像，更好地把握交易事实和交易技术，争取稳健、赢利的交易结果。

新就不用说了，现在这个现状，建立起来就是新的。新文化就是新体系。我们在第四部分里讲到的筹码、机会、亏损和利润四项管理，以及在第三部分里讲到的定位、对策、计划和执行四个环节，可以作为这个新的交易技术体系的基础和框架。其他部分涉及到的要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点，也都可以作为新体系里的重要组成构件。

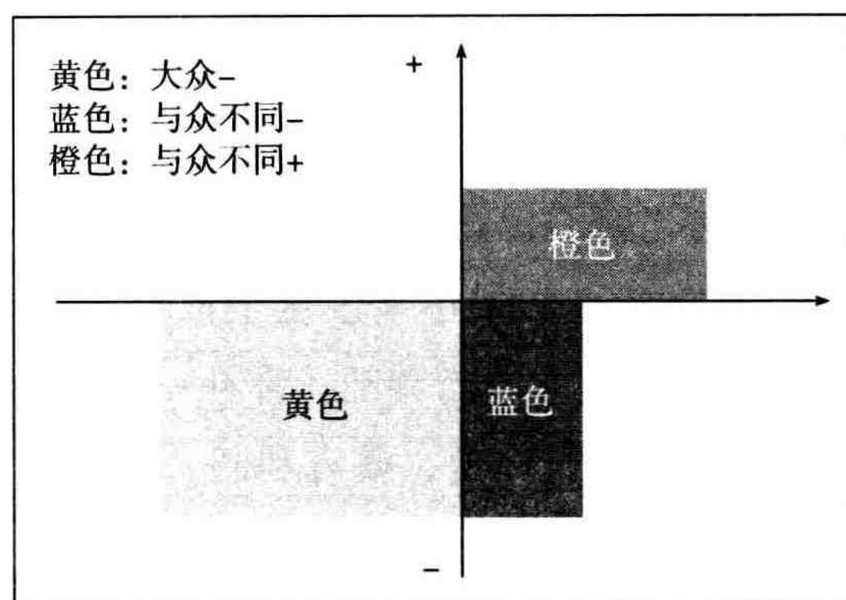
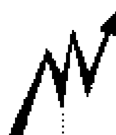


图 12-1　更简单、超专业、新文化不止是与众不同

更简单、超专业、新文化，我们并不是刻意要标新立异、与众不同，而是做我们自己应该做的事情。但是根据 80/20 法则，如果我们这样做了，客观上做成功的可能就大了。就像上面示意图 12-1 表示的一样，我们做到了与众不同，仍有两种可能，但是我们要朝橙色的方向前进。

12.2　传承“低买高卖”、“落袋为安”的古老智慧

新的思想和解决办法是无限的，我们总能找到适应新环境的新方法。但是，更多时候不是要去开拓新领域，而是在旧有领域中深入开发已探明的矿藏。爱因斯坦的相对论，已经 100 岁了，但是你让 100 个人重新独立论证，还是没有几个人能做到。市场智慧里也不乏这样的宝贝。在市场里，有不少古老的、有价值的智慧并没有得到足够重视和开发，甚至被视为不切实际的空洞思想。其中“低买高卖”和“落袋为安”就是宝贵但没有被充分利用的古老智慧。我们重新认识这些智慧，也是在做更简单、超专业和新文化的工作。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“低买高卖”、“落袋为安”，这两个准则就是稳健和赢利交易的全部秘诀。深刻理解了这两点，再在实际的交易作业里把握好，基本上，再也不用“睡觉睡到手抽筋，数钱数到自然醒”了，那是缺钙多梦，相反，80队伍的“睡觉睡到自然醒，数钱数到手抽筋”的美梦就会在你身上实现，“赚钱比花钱容易”就不是梦想了。我们不去说其他需要辛劳工作的行业，单单来说这个依靠“智慧”赚钱的行业，多少有点罪恶感，平时多行行善吧，弥补一下内心的愧疚。

先说“低买高卖”。低买高卖，就有利润，这是一个最基本的事实，只要懂得加减法就能理解。这是一个普遍的事实，在其他行业里也适用。这基本上也是一个最基础的常识，你在接触这个行当之前一定也知道，因为从其他行当里看到、听到过。如果你做到低买高卖（如果是卖空交易，就把顺序倒过来，高卖低买），你的交易账户就有盈利，银行账户就有利润可以提取出来。这一点很重要，有盈利、有钱很重要，因为钱是这个时代的生命力。如果是在远古的野耕狩猎时代，我们就是围坐在这里，也许我们现在会讲哪座山头上有獐子、狍子可以怎么围捕，哪片地界有野果、野谷可以怎么采摘。

说这些不是废话，是为了大家更深刻地理解“低买高卖”的重要价值，认识它、重视它，才有可能在实际交易里去尊重它、遵守它。

一定有人会说，“低买高卖”这一点早就知道，但是多低算低、多高算高，没有谱。那实际上还是不知道，连一知半解都算不上。低买高卖，怎么样才能做到？这个问题问得好，应该反过来问你自己。**我们在第4章里讲过空间泡泡，一个泡泡的单元里，上缘就是高，下缘就是低。**第8章里讲过机会管理的三个9，都能回答这个问题。如果你的提问能让你去思考，研究出类似的结论，这个问题就解决了。主要的责任担子还在你自己肩上，要学习，要自信，要自立，要有自己的标准，自己衡量、判断、决定低不低、高不高，自己决策。但是，自信不是冷酷、粗鲁、野蛮、莽撞，要有中国古文化的涵养。

我们在这一章里再说“低买高卖”，只有一点，**要有胆，要敢买**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

敢卖，不要被市场的恐慌情绪吓倒。市场行情打到极端，打到白热化，会出现平时很少见的好价格，有时经常是一跃百丈、一闪即逝，这种时刻就是合法地抢钱、捡钱的好机会，不要被自己吓倒，不敢接手、放手。如果相信逆转会很快发生，或者即使不是很快发生、但好价位也不会把自己坑害到哪里去的时候，就要行动，低买高卖。即使是极端的行情，也是"正常"的行情，因为这是市场的一部分。这很正常，市场、天下江山就是这么打出来的。设想一下你是市场里最大份额的生力军，你会怎么做，怎样才能入手、脱手？

"低买高卖"就是一把铲子，天上掉金子的时候要敢接，金子眼看要变成黄土的时候要敢抛、舍得抛。

说"低买高卖"是一把铲子，**那"落袋为安"就是一只口袋和一条绳子。**口袋是装钱的，绳子不是让你拿来勒住自己脖子或者系成领带装饰扮酷、展示文明风度的，而是用来扎紧袋口——有时是获利，有时会是止损。落袋为安就是兑现利润、套现、保持现金头寸，保有权利，在出现低买高卖机会的时候可以随时进场买卖。

说"落袋为安"，一般比较容易接受，但是另一个版本却遭到猛烈的抨击，那就是"有利就走，永不破产"。这句话是从英文翻译介绍而来的，由于最初翻译的港台口音和情绪把意思翻译得过于激动了一点，这种策略准则遭到了业内人士的着力批评，大约有五六成的比例的专业人士，后来又通过传媒和市场以讹传讹，终于有八成左右的市场大众相信并认同了这一点，相信"有利就走，永不破产"是一条歪理，在真理面前被"专业水平"蒙住了眼睛。不光在我们一、二十年的投资交易市场是这样，在欧美国家的市场里也是这样批评和认为的，原版也在那里遭到抨击。

"落袋为安"是在交易有利润时，达到一定条件的时候兑现利润，这是最主要的含义。这和"低买高卖"一道保证你的交易账户和银行账户上有数字增长，让你可以有钱支取，拿来支持你的生存、发展。落袋为安，就是用绳子扎紧口袋，这很重要，一定要重视。如果不是扎在袋口，而是扎在你自己的领口，或者捆住你的手脚，在机



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会出现、你最需要现金进场买卖的时候，你就会叹息：可惜没有现金资源了。经常听到人这么说。

一定还会有人说，这个也早就知道了，但是什么时候才是应该获利平仓的时候？这还是一个好问题，而且还是应该反问自己。本书中各处都有这个问题的一些答案，第 10 章的利润管理更是集中说明这一题目。但是每个人还是都需要独立去做大量作业，像乖乖的小学生一样，通过做作业，理解市场，理解自己，理解策略，找到适合解释自己所发现问题的答案，把技能变成自己身体的一部分。（注意，每个人眼里看到的问题都不一样！就像你的指纹一样，不会找到完全相同的另一个。虽然几乎每个人都以为大家看到的是一样的，其实不然。这个是情境论的命题。这就更需要你自己独立去做必要的思考、理解工作。）

怎么样做到“落袋为安”，这里能建议的，除了重视，还是和认识“低买高卖”一样，要自信、自立，自主、自强。我们传授的是渔，不是鱼。学习做到独立自主地去研究、去交易，才是最大价值的棋。

学习独立做到“低买高卖”、“落袋为安”并不难。你只要自学精通了走路，就能学会稳健、赢利的交易技术。因为万事万物的道理都是一致的，交易可以和走路一样容易，开动头脑，研究和领悟，能让你从熟悉的经验里得到交易上的帮助。走路和交易，都需要你自己亲自完成。

既然“低买高卖”、“落袋为安”这么容易，这么简单，为什么多数人却不适应稳健、赢利的交易呢？**因为这是个依靠“智慧”赚钱和生存的行当，大家多半都使尽了聪明，想要从中间捞钱。他们也相信“简单”，但是他们的聪明让他们觉得“低买高卖”、“落袋为安”过于简单，不够“简单”。他们要找真正简单的，所以他们放弃了这两个立命的根本，他们用了过多的聪明，却没有用智慧，是他们的聪明耽误了他们。**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

西方业界有一句名言，叫“保持简单、傻瓜，”像傻瓜相机一样，中国有句老话，叫“大智若愚”。抓住更简单的，傻一点做事，（不是做一点傻事）在这个依靠大“智慧”赚钱的行当里就有赢利的出路。

12.3 建立整体、确切和相对一致的交易系统

我们还可以对“系统”、“策略”这样的市场智慧进行更深刻的挖掘和理解，也可以提出像“管理”这样的新思维、新观察。

系统和策略更像智囊，管理是帮手。在这里，一切都以低买高卖和落袋为安为目标，一切都要反映“交易”的结构和内涵。

先说**系统**。这里的系统，不是外面所说的狭义的“交易系统”，但是包括那种交易系统，比它的范围要大。可以把系统理解成一种方法，这种方法把交易看成一个完整的、有生命的个体。在系统的看法里，有**三个要点，整体、确切和相对一致。**

“**整体**”就是把你交易生命里的所有交易看作一个整体，每一笔交易按照时间顺序排列成一个交易序列，每笔交易都是交易序列整体的一部分。用前瞻的眼光看待自己的交易序列，就可能有整体的观念，有全局观和大局观，处理每一笔交易时会更加理智、明智。拥有了整体交易观，就能放松心态，虽然力争完成每一笔交易，但是不会过于计较一城一池的得失；就能降低对预测的倚赖，更加倚重策略，特别是在精通了预测以后；就懂得步步为营、稳扎稳打，不去犯孤注一掷之类的致命错误。

“**确切**”就是恰如其分地认识整体内部每笔交易的意义和作用，分辨每笔交易的界线，分辨交易本身的事实和外在的想象之间的区别，不让一笔交易的不利影响伤及以后的交易。“重复计算”对保持确切和纯净是很要命的，大家都在不知不觉地重复计算着交易上的很多事情。

重复计算，或者叫做重复算账会更通俗一点，就是，打个比方，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



你去外面吃早餐，喝了一杯牛奶，2 元；吃了两个煎蛋，5 元，营养学上的东西先不管；吃了三块面包片，3 元。还不饱，够能吃的，又吃了一只苹果，2 元；喝了一杯橙汁，2 元；一杯豆浆，2 元，体型可能是 O 型的。饱了，你自己算了一下账，2 + 5 + 3 + 2 + 2 + 2 = 16 元。

喊伙计结账，伙计给你算的不是这个结果，他是这么算的：2 + 5 + 3 + 2 + 2 + 2 = 16 元，没错；还有，熟食类的，牛奶 2 + 煎蛋 5 + 面包片 3 + 豆浆 2 = 12 元，生鲜类的，苹果 2 + 橙汁 2 = 4 元，加起来又是 16 元；没完，还有植物性食物，面包片 3 + 苹果 2 + 橙汁 2 + 豆浆 2 = 9 元，动物性食物，牛奶 2 + 煎蛋 5 = 7 元，加起来还是一个 16 元；还有，液体的，牛奶 2 + 橙汁 2 + 豆浆 2 = 6 元，固体的，煎蛋 5 + 面包片 3 + 苹果 2 = 10 元，煎蛋煎得七成熟，半固体半液体，给你打个折还是按两倍收？要是按营养类别收，蛋白质、脂肪、维 C、维 E，还有一份单子。如果你没意见，他还想把店租和水电、人工等等成本再次摊给你。（不过再怎么算，也没有巴费特的一顿饭贵。）

一顿早餐，16 元变成 4、5 个 16 元，你愿意付账吗？脾气大的话，你大概愿意付给伙计一巴掌。

是不是很荒唐？对，你在交易里也是不知不觉中经常这么算账的。一笔交易的亏损，不但损失了你两个百分点，还把前面赢利交易的利润给吐回去了，还毁了一组交易的设计，还把这个星期给荒废了，还让你在下一笔交易中感到心里怦怦乱跳。这都是你的情绪小伙计在为你算账。这只是一笔损失 2% 的交易，不要重复算账，后面的路还长着呢，不要让沮丧和恐惧泛滥，不要让它们侵蚀、剥夺你在下一笔交易里的信心。同样道理，赢利的时候也不要重复算账，不要让喜悦和贪婪侵蚀你在下一笔交易里的谨慎。

“相对一致”就是使交易的风格、路线在时间方向上保持大体一致、协调。交易的各个侧面的属性，都有无数个按照一定规律分布在天球上的点，每个点都是一种风格、一条路线。选择一个稳定、一致的风格路线是有益处的，毕竟你不可能同时表现出各种各样不同的风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格，一次只有一种风格，专注于少数风格才容易掌握精通、发挥得体。

这个思想里包含着外面旧交易文化所说的“交易系统”，不过那些交易系统大都主张“绝对一致”，虽然纪律严明，但是不考虑具体情境，多少有点刻舟求剑和痒痒挠的意思。一致性有不同刻度，相对一致包容绝对一致，这使主张绝对一致的交易系统成为我们的“系统”的一个特例。外面说的那些交易系统，内容、水平参差不齐，有些研究得比较精致，有些比较粗糙，它们之间也有争论，但是多数是围绕“系统”本身的争论。基本上，它们所说的“系统”不是同一个概念，它们在为不同的题目争得面红耳赤、不可开交，我们不要加人进去。外面说的系统，硬的是一个物件，软的是一款软件，我们“系统”的主体部分是比软件还要软的思想、方法和体系，有更广的范畴。

从上面说的，可以看出来，**系统基本上是时间上的考虑。**

另外，系统的考虑不但针对交易，而且也针对交易的情境，就是市场。系统的方法在市场上也有类似的指导意义。这里不再多说，只点一下市场里的重复算账的问题。**价格涨跌只有一个直接原因，就是当时买卖力量的大小；周围不同方向上的远近距离点上，分布着其他远近不同的间接原因，最近的是经济和博弈层次上的原因，远的是数学层次上的原因。**

区分这些原因虽然没有多大必要，不过区分本身也不会有多大害处。但是，如果把这些原因重复算账，就很恼人了。在你作出了决策时，总会有人给你提醒一个“基本面”或者“技术面”上的因素，让你再考虑一下，这就可能导致重复算账。圈子里的专业人士和广播电视上的新闻播报员每天都在这样重复算账，日复一日给你洗脑，越洗越污浊。市场上到处都是这样的事，给我们足够的时间的话，我们会把基本分析、技术分析、趋势、盘整、阻力、支撑、止损甚至涨和跌等等这些概念全部推翻，给你看看它们屁股后面的构造。

系统的意义就在于整体概念、确切和相对一致，比外面狭义有形



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的系统要重要得多。

进入策略的内容。**系统是时间上的，策略基本是空间上的。**我们在上一章提到过的策略内容的基础上，再深入一点思考它。

从字面上看，策略就是计策、谋略、谋划，是阴谋诡计，充满了智慧。交易怎么可能不依靠智慧呢？我们说的策略，就是对交易所有维度、所有侧面上的属性进行谋略性的选择，形成谋略集合，确定交易风格和策略路线的轨迹坐标。虽然说“确定”，不过是包容灵活性和柔韧性的，是“相对一致”，和系统是协调、统一的。一定的策略体系可能在交易序列中呈现某种变化趋势，变得更成熟，更能应对全新、变化的市场情境，但是会保持相对的稳定。

策略从空间上完全反映交易的各个侧面，是对各侧面各种属性的谋略规划，它反映交易的行动结构（包含方向、波长、周期和间隔等）、日常管理项目、价格情境观测、信号系统和资金策略等侧面（以上侧面都包含多数小项目），还有其他具有价值和决定意义的侧面，确定选项或选择程度刻度，保证交易顺利运转。

策略当然很重要，在市场上受到一些人的拥戴，也受到另外一些人的嘲讽。存在分歧的主要原因在于大家对“策略”概念的误解，概念不同一，又是在打没有同一靶心的口水仗，没法较量谁吐得更准些。有些人简单地把策略同资金管理的策略等同起来，而有些人把策略和预测对立起来，讥讽策略的圆滑和存在。策略不止是资金管理，也不止是形式简约明了的对策，更不是骑墙。策略是和交易有关的所有可以选择的项目的总和，是很高级的东西。它和预测不是一个平面的，不在一个层次上，没必要纡尊降贵去和预测对立。预测的侧面上也有一整套策略，其他侧面的策略如果制定得好，离开预测也能活，但是预测却离不开策略。策略就象空气，它很重要，但你就是看不到它。

制定策略很简单，表面上你只要在每个侧面的项目属性上选择一个刻度就行了，但是关键是要在实践中纠正偏差、找到合适的刻度参

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数，把它们集合成一个整体，并在时间上保持相对稳定。最关键的是，你要知道交易的所有重要侧面，要看到它们，感受到空气，然后呼吸着空气，去实现“低买高卖”和“落袋为安”。要制定完善的策略，就要研究怎样尽量全面地看到交易的侧面。怎样看到交易更多的侧面？把交易这只皮球转一转，看看所有的皮块。提出一个概念就是解决了问题的一半，你总要自己做些什么吧。

交易策略是个丰富的生态。对应交易行动的主结构所划分的交易类型，交易策略也有 29 种主策略，0 号策略包括 0.1 到 0.9 号策略 9 种，然后是 1 号到 20 号策略 20 种，分别对应 0 号交易的 0.1 号到 0.9 号交易 9 种，然后是 1 号到 20 号交易 20 种。市场很丰富，那么多人，才 29 种主策略，不多。主策略旁边还有很多种类、很多模式的辅助策略。

最后是管理。记得，**系统和策略是智囊，管理是帮手**。管理项目/作业也是交易一个侧面，而且是一个特殊的侧面，跟其他侧面都有作业关系。管理的含义包括照料、打理，照顾、料理，是用管理作业来经营交易，像经营一间工厂、一家便利店那样，简单重复，日复一日。

管理除了管理它自己，还对交易的行动结构（包含方向、波长、周期和间隔等）、价格情境观测、信号系统和资金策略等侧面进行日常管理，执行和料理。我们把其中主要的管理作业分成四块，筹码管理、机会管理、亏损管理和利润管理，在第三部分里已经介绍过了。对交易的其他侧面的管理，在你独立钻研其他侧面的基础上，可以建立相应的其他管理项目，完善交易的经营。还是要养成自己思考、做事的习惯。

管理的方式明显区别于术士、赌徒和冲动，有不少优点。用管理作业来经营交易，不但能让交易有严格的执行标准和规程，还让交易可以在不同管理人员之间进行流水作业、分工协作，而且还能有效地用外在约束去避免冲动的交易行动，避免不理智的交易行动，比如孤



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



注一掷等，在交易和滥赌之间划清界线。还可以客观中立，增强信心，克服恐惧和贪婪，培养纯净的交易心态。同时，多侧面的立体管理，可以减轻对某一侧面内容的过度依赖，比如加强筹码管理、亏损管理和利润管理，对机会管理的依赖度就降低了，从而对预测工作的依赖也降低了。当然，机会管理不仅仅包括预测的工作。

可以看得出来，管理是同时在时间上（交易序列）和空间上（交易事务结构）进行料理。它在交易的时空里往来穿梭，日复一日地履行自己的管理职责。

管理可以让你的交易非常不同。通过管理的帮忙，交易更加系统化了，策略被贯彻得更到位了，“低买高卖”、“落袋为安”的精神也能得以贯彻，更简单、超专业、新文化准则的目标也同时达到。通过管理作业，就扫清了通向稳定赢利交易的大街。做好清道夫，认真扫大街，努力就会成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第13章

交易到底是个什么东西

让我们在轻松的气氛中结束本书。

交易是什么？

翻翻投资类书籍，再上网搜索一下“交易”的定义，我们可以欣喜地发现，没有人对“操作技术层面”的交易作出过任何定义。浩浩荡荡的网络、书籍、讲座、谈论都在探讨交易，但是事先居然没有对它的定义做一番研究。没有弄清楚它是什么，就在研究怎么做好它；没有打基础，就要起高楼；皮之不存，毛将焉附！荒谬吗？这个行业已经荒谬了好几百年了。

13.1 交易就是用行动结构去圈地



很高兴我们给交易作第一个定义。操作技术意义上的交易，就是——

“对未来市场价格运动情境的预先适应行动或对现在情境的领导行动；是对价格运动道路的竞技性践履；是通过选择操作的方向、波长、周期和间隔，对价格运动轨迹的最小可操作单元进行策略性的最大化利润开发，简单说，就是用行动结构去圈地。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一个定义很好下，不管它完美与否，反正把第一面旗子先插下去再说，以后修正、完善，那是以后的事。

“践履”有点太文了，践踏、踩踏更通俗。标准的 400 米跑道，30 圈，就是 12000 米的长跑，在场地里进行，就是对跑道的适应和践履，面对的是理想化的单一、均匀的路径。如果跑出场地，跑上街头，那就成了环城跑，就是城市街道的适应和践履，是巷战，面对的是有交通路况互动的路径，有更多的行人、车辆、信号灯需要照顾。如果跑出城区，跑到郊外，最好更远，到没有人烟的原始山林去跑，那是越野跑，那里是没有路的路径，你要对付石块、泥泞、灌木、草皮、水流，在其中找到你的路线。这三种情况，一种是理论的，一种是人文的，一种是自然的，表面上不同，但是实质上是同一的，也都和交易面对的路径在实质上同一（它们统一在“情境”）。**交易要面对的是结合了理论、人文和自然属性在内的混沌规律所支配的互动竞技和路径。**

回到定义上来。交易的这个定义的前两段很简单，容易理解，第三段也比较简单，也最关键，技术上的操作性很强，但是需要做一点解释。

粗略地解释，“最小可操作单元”，就是价格运动形态在操作考虑上的最基本模块，它在空间、时间和流动性上都提供可能，能满足赢利的买卖操作，约略等于价格运动的分形性单元。如果把空间、时间和流动性上的限制去掉，再取消“最小可操作单元”因观测者“聚焦”、“取景”而异的相对性，二者（最小可操作单元与价格运动的分形性单元）就可以划等号了。分形可以理解成是形态上无条件的相似性，是构成形态的最基本模块。

“策略性的最大化利润开发”就是观测者（也是行动者）根据自己的策略选择，从选定的操作单元或单元群组里挖掘尽量多的赢利。在这里，他的策略，主要包括对最小可操作单元的取舍、合并（包含对价格回撤的容错）等决策。

我们用简单、易懂的比喻来说明它。不再使用技术图表了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对价格运动单元的“取舍”比较容易理解，就是有些单元选取进行操作，有些单元放弃。“合并”稍微复杂一点点，但它是交易技术的实质所在。我们做个形象点的比喻，它就像你在花园里散步，草坪上用方石板铺的花径，错落有致。你可以一块、一块，踩着走过，也可以三步并作两步，一次跨越两、三块，这是你走路的策略。每块石板可以代表一个最小单元，一次跨越两、三块，就是一种合并，把两、三个小单元合并成为一个大单元。（如果要看实例，可以回顾一下第一章中对三个交易日的交易机会的划分，其中的5号交易就是对20号交易的合并，1号交易就是对5号交易的合并。）

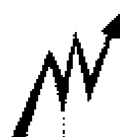
在交易里，多数情况下，不可能每一个单元都做一个交易回合（一个回合就是一开一平），而是把多个单元合并成一个相对大的单元进行交易操作。合并的技术就是交易水平的体现，对市场单元切割得恰到好处、合并得恰到好处，交易结果就好。切割、合并过细，潜在赢利高，但是出错的机会也多；切割、合并过粗，把握性大，但是牺牲了不少赢利空间。在既快又稳之间平衡，是合并技术的要点。

每个合并都包含对合并体内大部分单元的“容错”，就是放弃其中的部分赢利空间，具体说就是最后一个单元之前的所有单元，它们的波形运动的回波部分造成的赢利空间的暂时损失，需要包容。有失才有得，得到的是在快与稳之间的平衡。

交易的这个定义里面还隐藏着交易行动的最主要结构，那就是交易的行动模式。这是交易行动的“主结构”、“主模式”。和跑步或散步相似，交易也有方向、步幅和步频。换成更适合交易的词汇，就是交易的方向、波长、周期和间隔（步频被拆成了两个，周期和间隔）。这是交易技术的关键所在，也最容易操作。跑步、散步要看路，根据道路状况行动；交易也要看路，根据价格运动路径的状况行动。确定交易的方向、波长、周期和间隔，其实也就是在切割、合并价格运动的最小可操作单元。

如图 13 – 1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



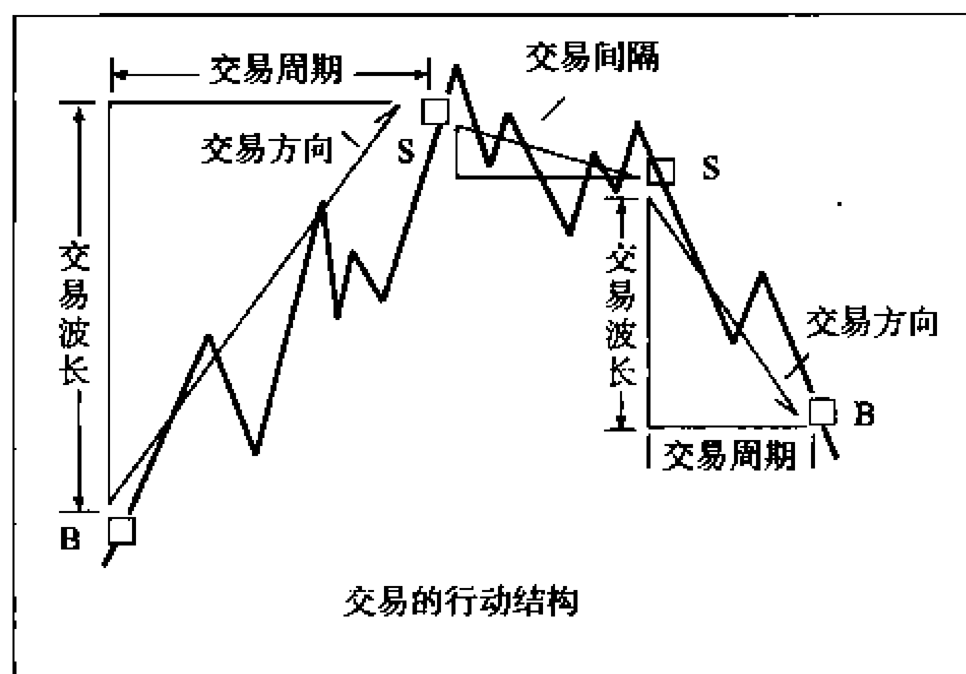


图 13－1　交易的行动结构

确定交易行动结构的属性特征，切割、合并操作单元，划分交易类型，其实可以作为同一项工作来做。有一套“直尺界定法”，简明、易行。那就是在一把 20 厘米的直尺上，按照一定刻度来界定交易。

当天交易，把未来一天的价格运动依照“利润最大”的原则，分别划分成 1、2、3、……20 个可操作单元（不是“最小”单元）。划分成 1 个单元来交易的，叫做“1 号交易”；划分成 2 个单元来交易的，叫做“2 号交易”；划分成 3 个单元来交易的，叫做“3 号交易”；……依次类推，划分成 20 个单元来交易的，叫做“20 号交易”，分别标识在直尺的 1 厘米、2 厘米、3 厘米、……20 厘米处。划分超过 20 个单元的，也概括地叫做“20 号交易”，标识在 20 厘米处，比如一天做上 50、60 个回合的交易，也是属于“20 号交易”的类型。这个方法，应该模糊一些，不要太拘泥数字的精确，4 号和 5 号、5 号和 6 号的差别不是那样大。

非当天交易，把未来一定周期或者一定空间的价格运动，依照“利润最大”的原则，分别划分成 1、2、3、……9 个可操作单元。划分成 1 个单元来交易的，叫做“0.1 号交易”；划分成 2 个单元来交易的，叫做“0.2 号交易”；划分成 3 个单元来交易的，叫做“0.3 号交易”；……依次类推，划分成 9 个单元来交易的，叫做“0.9 号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易”，分别标识在直尺的0.1厘米、0.2厘米、0.3厘米、……0.9厘米处。划分超过9个单元的，也概括地叫做“0.9号交易”，标识在0.9厘米处。0.1到0.9号的所有交易，统一称作“0号交易”。

注意回顾一下，我们在第一章里曾简单地提到过21种的交易类型（如图13－2所示）。

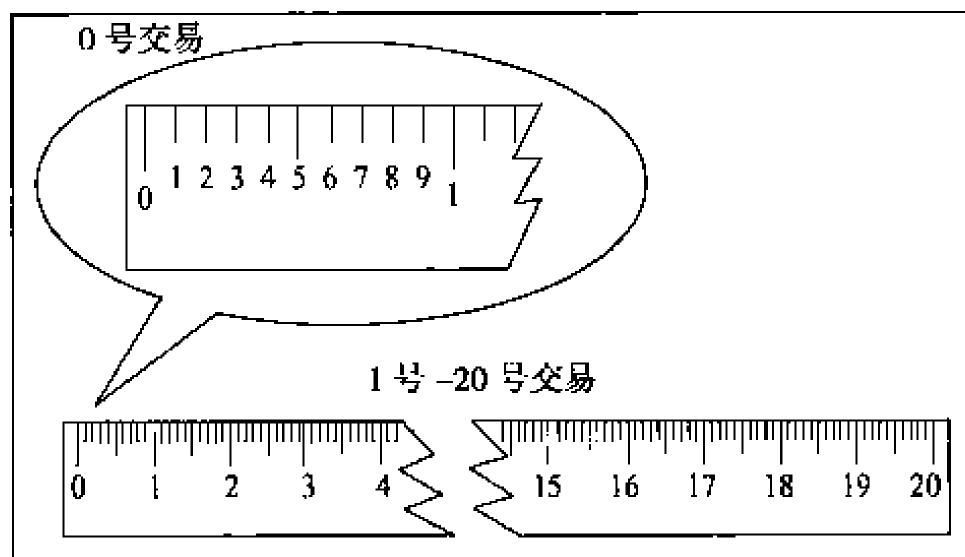


图13－2　交易类型：0号～20号交易

经验表明，5号交易和0.5号交易是效率比较高的交易类型，既稳定，又有较多的赢利空间褶皱。**但是初学交易，为了容易操作，重点应该放在1号交易和0.5号交易上。**0.1号交易太笨了，初学也不要作为重点，0.5号交易有足够的时间和空间供新手作出反应。如果作为模拟练习，20号交易最有效，可以在短时间内获得强化的训练效果。

交易的定义、交易的行动结构、交易类型，这些概念虽然简单、明确，但是总归是略显严肃了。所以，接下来我们来看一点轻松的东西，继续思考——交易到底是个什么东西？

13.2　像婴儿学习走路一样学习交易

交易像什么？学习交易，就像婴儿学习走路，甚至比这还要简单。看看你从婴儿期成长过来以后，现在走得多么在行。学习交易甚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



至不需要信心，提到信心都是不自信暴露出来的马脚。

为什么说学习交易像学走路那么简单？其实“走路”这个行为并不简单。如果让人类制造可以直立行走的人形机器，那需要用到的技术可不简单。多级倒立摆稳定控制的课题是世界级的技术前沿，目前只有几个大国掌握。而且，让机器完全像人那样平稳、流畅地行走，还没有一个国家做得到。就是这么一个高精尖的科研课题，在座的每一位都可以做得到，轻轻松松，不知不觉。人体只算小腿、大腿、躯干、头部，不去算什么脚踝、脊椎、颈椎，都已经是四级了。你完全可以很容易地站起，站直，稳稳当当。你也可以稳稳当当地站立，完全像你自己那样流畅地行走。如果想制造能够站立、行走的产品，就结婚、生个孩子把他带大，就行了。你都不用了解生育是怎么回事，你自己出生时就原装了这项技术。人不是一件简单的东西，他还可以学会很多行为。说起来，交易比走路简单多了，懂得加减法就能做到。

婴儿学习走路的时候，面临着很大困难。他没有任何直接经验可以借鉴，还要面对哭冷哭热、哭饿吃奶的任务，要借鉴也只能从哭喊和吃奶这两项技术里学习，这是原装就有的。和你现在不知道交易是什么一样，他也不知道走路是什么。但是他会模仿，他观察走路就像爸爸妈妈那样，然后他去模仿。除了成长需要的力量，再留下吃奶的劲，如果有了多余的力量，他就付诸行动。开始不像，也没有力量，他就爬行。爬着爬着，他能坐起来了，后来又可以站起来了，再后来可以摇摇晃晃迈步了，摔倒是常事，再往后慢慢稳定了。一岁、两岁，他学会了走路。以后他还可以学会跑和跳，也有机会参加奥运会拿冠军。除了学走路，你也看到了，学习能力也是原装的。几乎每一个婴儿最终都能学会走路，人类的智慧和能力是没有疑问的。

交易不如走路复杂困难，你又比婴儿有更多经验，为什么就不能把交易掌握好，像走路那样自如呢？如果是全新的新手，如果方法对头，只需要一两年时间，就能入门学会，熟练掌握，即使开头先像婴儿一样爬上半年。如果你被“专业”水平教得一拐一拐的，干脆卧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

倒，从爬行开始，从头学习。

学习交易也像学习走路一样，你不知道交易是什么的时候，可以先看它像什么。即使没有人手把手地教你，你也有很多经验，关于其他运动、事务和物件的经验，可以借鉴过来。

来看看交易像什么（如图 13－3 所示）。先把“走路”说了。走路，站稳扶好，一左一右，转换重心，甚至把重力转换成动力，一步一步向前走，腰肢协助掌握平衡和方向的调整；眼睛搜集路况和信号情报，脑子决定进退走停或转向。走累了要停下来歇歇脚。交易也是一样，你需要观察、研究市场情境的路况和信号灯，需要决策，安排好资金调度，把握好资金安全，然后一笔一笔地交易，累了要停下来，间隔很重要。

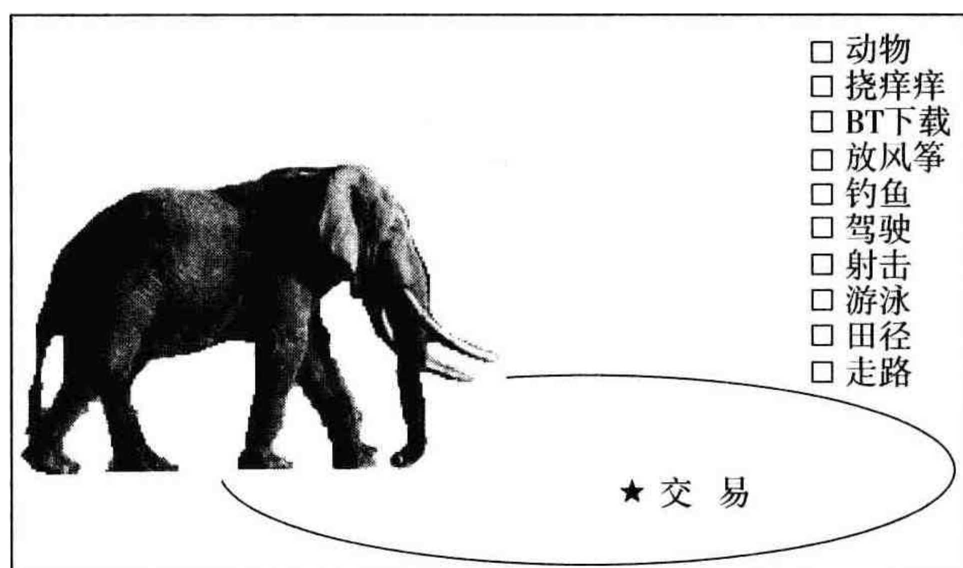
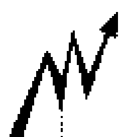


图 13－3 交易像什么

再看看交易还像其他什么运动、事务和物件。交易可以像很多东西，在不同人眼里像的东西也可能不一样。可以像田径，里面有长跑、短跑、跨栏、跳远、跳高等，像游泳、射击，像驾驶、钓鱼、放风筝，像 BT 下载，像挠痒痒，像动物，等等。

田径。有些人的交易像长跑，3000 米、5000 米、10000 米，甚至是马拉松，可以是“长线”交易，也可以是寿命很长，多少年都玩不死。有些人的交易像短跑，100 米、50 米，很快，很风光，但是也很短暂，可以是快枪手，也可能是短命。有些人的交易像跨栏，每隔一段来一个飞跃，有些人的交易像跳远、跳高，前面的准备都是为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了最后一跳，孤注一掷，或成或败，在此一博。

游泳。交易的资金运筹，很像游泳的呼吸，要保障供给；交易的每一笔交易，就像游泳的每一次击水、蹬水，要讲究节奏和效率；交易要看市场行情，见机行事，就像游泳利用水流和波浪的推力，不能躲避或对抗；交易要按照自己的生涯设计，按照自己的节奏行事，不和市场里的其他人比长论短，就像游泳时不受其他选手干扰，按照自己的体能和状态保持节奏、节拍。还有一点，交易可以借鉴、但是不能生硬照搬其他领域的经验，就像游泳和陆上运动不同一样，不能像陆上运动那样使用力量，不能嫌游得不快就站起来跑。

射击。不管是打猎、狙击还是射击运动比赛，瞄准都是一样的，在交易上也有，集中注意很重要，一会儿瞄这个市场，一会儿瞄那个市场，虽然有“视野宽广”的美誉，但是经常会名不副实、得不偿失。耐心等待也是很优秀的交易品质和射击运动品质。保养、保护好枪械和子弹，当然也很重要，交易里也要保证软硬件工具和资金、健康等状态正常、适航。隐蔽自己也决定着成败。市场里有些朋友不但像许储那样赤膊上阵，还把下面也脱了，美其名曰“裸奔”，早晚中弹，小命不保。

驾驶。驾驶和走路差不多。驾驶要看路况、信号灯，保养、加油，挂挡、给油、踩刹车，交易也要研究市场情境、看系统信号，做好准备和资金保障，定规模、开平仓。交易的规模和挡位很相像，规模小是挡位低，规模大是挡位高，满仓就是最高挡，一旦犯错就杀伤性很强。开仓交易时一点点分批建仓，就像驾驶启动时一挡挡拔高。开仓一步到位，满仓冲杀，就像开车4挡启动，伤车伤人，还经常发动不起来。

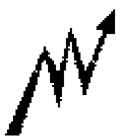
钓鱼。钓鱼也有不少学问，不是支个杆子就能把鱼拽出来。钓鱼要了解水情、鱼性，要了解和准备钓竿、钓丝、钓钩、钓饵，要付出时间，有耐心、会判断、敢行动。交易里也是一样，要了解市场和对手，了解对手的钱，要了解和准备交易工具、资金和交易技术，要付出时间经营、管理，一样要有耐心、会判断、敢行动。还有一点共同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

处，要享受。

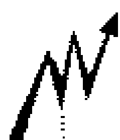
放风筝。不管风筝像市场行情还是像你的资金走势，都有一定的相似形和可比性。我亲眼见过一个放风筝的老者，一眼两眼就能看出他是其中的高手。他站在河岸上，大鸟一样的风筝在天上展翅翱翔，稳稳地站在气流之上。过了一会儿，他收线、放线，让风筝降落，几乎降到水面上，然后轻轻一提一带，风筝就像蜻蜓点水一样，在河面上超低空飞行，不时用尾巴划一道水纹。玩够了，风来了，老者又收线、放线，风筝从水面上跃起，转眼就升上了高空，仰起头才看得见，太高了，还影影绰绰的。放风筝和交易有很多相似处，在这里，就像在困境里韬光养晦，时机一到，马上扶摇直上、逍遥九霄；又像一只看不见的、无形的手，操控着市场的脚步。除了坚韧的精神，还需要巧妙的技术，借助外力，单靠蛮力是无法通过丝线或价格让风筝或资金升到高空的。如果你只是一个普通的交易者，你可以把自己的资金像放风筝那样，从平地或者困境放飞到很高；如果你有机会深刻地影响市场，你也可以把资金和市场行情推动到远远的地方。

BT 下载。BT 是网络信息传递的一种技术，点对点式的，一边下载，一边上传。下载就像交易的收获赢利，上传就像损失资金、替对手贡献利润。谁都希望下载的多一点、快一点，赢利得也多一点、快一点。据说，上传和下载的数据量维持着一定的正比例，其实未必。只要你上心，用过几次，就能从这个“新”东西里头摸索出有用的规律，经常调整调整参数，控制住上传的速率，尽量加大下载的速度。虽然这样做不符合网络侠义精神，但是，这里头隐藏着交易赢利的秘诀。



挠痒痒。交易也像这样。身上痒痒了，挠一挠；心里痒痒了，做一票。交易解决问题。不可能一直不停地交易，需要有间隔。也不可能痒个不停，一直不停地挠，猴子也要停一停。系统交易就像用“痒痒挠”来挠，它是工具，而且还是隔着靴子和衣服挠，不够过瘾。（说起系统交易，它还像洗衣机，傻瓜洗法，无差别浸泡，平均用力，洗得不够干净，就是省力。要想洗得净，关键地方还要用手搓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一搓。)

动物。交易也像动物。人们最熟悉的动物应该算是狗类了。藏獒、德国牧羊犬、英国蹲猎犬、松狮犬、贵宾犬等等，在不同人的眼里，市场和交易就是不同种类的犬只，有的凶猛威武，有的温顺可爱。没有驯服它的，它就是危险的，随时可能咬你一口，而你又不能回咬它。如果驯服了它，让它为你服务，它就很有趣，可以逗你玩（你和它玩的时候，是你逗它，还是它逗你？这谁分得清），还可以替你去咬别人一口。阿弥陀佛。

万事万物，道理归一。交易像这么多事物，这么多事物各自映射了交易的某种属性侧面，就有这么多可以借鉴的经验，在学习交易的过程中就可能在关键时刻拉你一把。这些事物都是一种形象的“助解模型”，帮助你理解你所不熟悉的交易。“助解模型”也是我们创造的术语。

13.3 交易世界800年历史录

再来回顾一下交易世界的800年历史。这是几年前我们的工作成果，但不是严肃的学术研究（所以不要觉得头痛），而只是常识性的总结。现在偶然发现已经不胫而走，在网络上传播较广。于是略加增补，录于本章，结束本书。

800年市场和交易技术的历史——

13世纪初，意大利数学家费波纳奇提出神奇数列。

14世纪，伦巴第商人对货币的兑换，标志着伦敦外汇市场产生。

16世纪，日本出现最早的期货市场雏形。

1602年，荷兰东印度公司成立，其于1606年印制的股票是目前发现的最早。

1611年，阿姆斯特丹建成世界第一座证券交易所。

17世纪下半叶，日本的大米市场发展起来。

1710年，日本大坂堂岛大米会所开始交易大米的仓库收据（即

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大米仓单)。日本这一时期的远期稻米市场上诞生了蜡烛图的价格记录和分析方法。

1790年，美国第一家证券交易所（费城）成立。

1792年，纽约证券交易所诞生，纽约的证券交易进入了集中交易的时代。

19世纪30年代，电报发明，帮助开创了现代股票市场，促进金融市场和企业全球化。

1848年，美国芝加哥期货交易所（CBOT）正式成立，期货交易迈入有组织的时代。

1865年，芝加哥期货交易所实现了合约标准化，推出第一批标准期货合约。同时，还规定了按合约总价值的10%缴纳交易保证金。

19世纪80年代，美国出现有记载的传统技术分析方法，但使用并不普遍。

1882年，芝加哥期货交易所允许以对冲方式免除履约责任，促进了投资者的加入，增加了期货市场的流动性。

1891年，明尼亚波里谷物交易所成立结算所，真正意义上的期货交易产生，期货市场完整地建立了起来。

1896年，查尔斯·道创立的股票市场平均指数“道—琼斯工业平均指数”问世。

1900至1902年间，美国《华尔街日报》登载关于股票涨跌的系列文章，促进技术分析方法流行。

1902年12月查尔斯·道逝世，次年《投机初步》出版，道氏理论正式定名。

1908年，江恩携自创的市场趋势预测方法进入华尔街，逐步确立预测和交易大师的地位。

1911年，权证交易诞生于美国。

1922年，威廉·汉密尔顿出版《股市晴雨表》，对道氏理论加以归纳整理。

1929年，美国股灾前《华尔街日报》以道氏理论为基础提出的



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



预测正确地指出"空头市场"的时代来临。道氏理论名噪一时，在30年代达到巅峰。

1932年，罗泊特·雷出版《道氏理论》，对道氏理论进一步提炼。

1934年，本杰明·格拉罕的《证券分析》出版，基本分析方法开始流行。

1939年，艾略特出版《波浪理论》，在《金融世界》杂志上发表12篇文章，宣传其理论。

1946年，艾略特出版波浪理论的集大成之作《自然法则——宇宙的奥秘》。

1949年，江恩出版最后一本重要著作《在华尔街45年》，披露其交易制胜之道。

1952年，马可维茨现代投资组合理论诞生。

20世纪50年代晚期，乔治·雷恩提出随机指标（K%D线）分析方法。

20世纪60年代，法玛提出效率市场假说。

1963年，格兰维尔出版《股票获利的最新技巧》，提出OBV分析方法。

1963年，洛伦兹发表关于混沌理论的开创性研究。

1963年，费根鲍姆主编出版了世界上第一本有关人工智能的经典性专著《计算机与思想》。

20世纪60年代中后期起，一些颇具前途的人工智能相关技术相继出现，包括类神经网络、归纳法学习、句型识别、遗传演算法、案例型推理和混沌理论。

1971年，美国纳斯达克市场诞生。美国证券商协会运用专门用于股票信息传输的大型计算机系统，由5000多家会员用电话线联通了纳斯达克的电脑主机，形成全美会员自动报价系统。

20世纪70年代初，西方发达国家放松外汇管制，市场交易遵从浮动汇率制度，现代外汇市场形成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

20 世纪 70 年代起，由于计算机技术进步和应用发展，需要大量计算的技术分析方法（多是振荡指标类）大量诞生。

1972 年，芝加哥商业交易所（CME）的国际货币市场（IMM）推出外汇期货合约，新的期货类别金融期货诞生。

1974 至 1984 年，纽约证券交易所借助信息技术的发展，完成交易电子化的进程，把古老和现代融为了一体。电子化的手段和网络交易的出现，让全球的资本市场逐步形成了一个整体。

1975 年，芝加哥期货交易所推出了第一张利率期货合约。

1975 年以后，混沌理论得到广泛承认。

20 世纪 70 年代中期，期货合约的期权交易雏形展现。

1978 年，以原油期货为代表的能源类期货品种诞生。

1978 年，王尔德出版《技术分析新概念》，提出 RSI 分析方法。

20 世纪 80 年代，很多工业发达国家开始放松了资本管制和外汇管制，跨国投资和购并日益频繁；尤其是信息技术迅速发展，使资本在国与国之间的流动更加自由。

20 世纪 80 年代初，各类商业性计算机交易系统涌现。

20 世纪 80 年代，四度空间（市场轮廓）方法面市。

1981 年，法玛提出历时 20 余年的实证调查的结论，发现股价指数领先其他各项经济活动，“这意味着市场可以对实质部门做出理性预测”。该结论推导出效率市场假说。

1982 年，美国堪萨斯期货交易所（KCBT）推出价值线综合指数期货交易。至此，金融期货三大类别的结构形成。

1982 年，芝加哥期货交易所正式推出期货合约的期权交易。

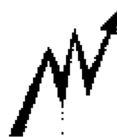
20 世纪 80 年代后期起，人工智能进入投资界。

1990 年 10 月，中国郑州粮食批发市场开业，标志着中国期货市场的诞生。

1990 年 12 月，中国沪、深证券交易所分别成立。

1991 年，《日本蜡烛图技术》出版，欧美初次了解蜡烛图。

1993 年，量子沙盘技术开始孕育。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



20 世纪 90 年代，效率市场假说理论在西方被广泛接受；现代投资组合理论实践应用上难题解决，理论得以推广。

20 世纪 90 年代，交易者心理学（从心理吐露、阈下信息、催眠疗法到 NLP 教程）形成潮流。

2000 年，单只股票期货在美国合法诞生。

2005 年 8 月，中国权证交易再开。

2008 年 1 月，黄金期货在中国上市交易。

2010 年 3 月，中国融资融券启动。

2010 年 4 月，中国股指期货上市交易。

2010 年 6 月，量子沙盘横空出世。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场真相

如果你所读过的那些畅销投资书籍仅仅讲述你喜欢听的内容，那么这本书将告诉你真理而不管你爱不爱听，即使本书有可能成为“不畅销的投资书籍”。但是在市场中，做与众不同的事，往往就是从市场中获取利润的行之有效的方法。

下面就是关于市场的真理：

市场可以被战胜，但是仅限于一小群聪明、理智并觉察自己行为的人，而且市场不会轻易被击败，被击败的程度也不如你所期望的那样高。



ISBN 978-7-5044-7124-6

定价：39.80元